

Upptagande till handel av aktierna i Solid Försäkringsaktiebolag på Nasdaq Stockholm



PROSPEKTET GODKÄNDES AV FINANSINSPEKTIONEN DEN 22 NOVEMBER 2021

PROSPEKTET ÄR GILTIGT UPP TILL TOLV MÅNADER FRÅN DATUM FÖR GODKÄNNANDET FÖRUTSATTT ATT SOLID FÖRSÄKRINGS-AKTIEBOLAG FULLGÖR SKYLDIGHETEN ATT TILLHANDAHÅLLA TILLÄGG TILL PROSPEKTET I DET FALL NYA OMSTÄNDIGHETER AV BETYDELSE, SAKFEL ELLER VÄSENTLIGA FELAKTIGHETER INTRÄFFAR SOM KAN PÅVERKA BEDÖMNINGEN AV VÄRDEPAPPEREN I BOLAGET. SKYLDIGHETEN ATT UPPRÄTTA TILLÄGG TILL PROSPEKTET GÄLLER FRÅN TIDPUNKTEN FÖR GODKÄNNANDET AV PROSPEKTET TILL DEN TIDPUNKT DÅ HANDELN PÅ EN REGLERAD MARKNAD PÅBÖRJAS. BOLAGET HAR INGEN SKYLDIGHET ATT EFTER DEN TIDPUNKT DÅ HANDELN PÅ EN REGLERAD MARKNAD PÅBÖRJAS UPPRÄTTA TILLÄGG TILL PROSPEKTET.

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av beslutet på extra bolagsstämma i Resurs Holding AB ("Resurs Holding") som hölls den 2 november 2021 om att dela ut aktierna i Solid Försäkringsaktiebolag, org. nr 516401-8482, ett svenskt försäkringsaktiebolag ("Bolaget" eller "Solid Försäkring" beroende på sammanhang) till aktieägarna i Resurs Holding samt Solid Försäkrings styrelses ansökan om notering av dessa aktier på Nasdaq Stockholm. ABG Sundal Collier AB ("ABG Sundal Collier") är finansiell rådgivare i samband med upptagandet till handel. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, se avsnittet "Definitioner".

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och Finansinspektionens godkännande 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.solidab.se), ABG Sundal Colliers webbplats (www.abgsc.com) samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Solid Försäkrings ansökan om upptagande till handel av aktierna i Solid Försäkring på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Prospektet och därmed sammanhängande material får inte distribueras i eller till USA, Australien, Kanada, Japan eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inget juridiskt ansvar för överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i Prospektet (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för Prospektet, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det sker förändringar i den information som anges i Prospektet under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen men före värdepapperen har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm kommer sådana förändringar att offentliggöras i den utsträckning som det krävs av tillämplig lag.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med upptaganden till handel annat än vad som anges i Prospektet och om sådan information, utfästelse eller garanti givits eller lämnats kan den inte förlitas på som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar

avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämplig lag, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i Prospektet.

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist i anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Prospektet har upprättats i en svensk och en engelsk version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operativa resultat. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden i Prospektet som inte hänförs till historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framåtriktat uttalande. De framåtriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet och Bolaget tar därefter inget ansvar för att publicera uppdaterade framåtriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation 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. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen kronor och med "MSEK" avses miljoner kronor. Med "EUR" avses euro och med "MEUR" avses miljoner euro. Vissa siffror och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed till synes inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Innehåll

Sammanfattning	2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	105
Riskfaktorer	9	Bolagsstyrning.....	111
Bakgrund och motiv	21	Aktiekapital och ägarförhållanden	118
Information om utdelningen av aktierna i Solid Försäkringsaktiebolag.....	22	Legala frågor och kompletterande information	121
Marknadsöversikt	25	Bolagsordning	124
Verksamhetsbeskrivning	43	Vissa skattefrågor i Sverige	126
Riskhantering.....	59	Definitioner	128
Regulatorisk översikt	65	Historisk finansiell information	F-1
Utvald historisk finansiell information.....	71	Revisorsrapport avseende historisk finansiell information	F-36
Operationell och finansiell översikt	88	Adresser	A-1
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information.....	101		

Upptagande till handel

Aktierna i Solid Försäkring kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Övrigt

Handelsplats:	Nasdaq Stockholm
Kortnamn:	SFAB
ISIN-kod:	SE0017082548
LEI-kod:	529900JIV2O9HEPWIN77

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021	8 februari 2022
Årsredovisning för räkenskapsåret 2021	22 mars 2022
Delårsrapport januari – mars 2022 (Q1)	27 april 2022

Viktiga datum

Sista dag för handel i Resurs Holdings aktier med rätt till utdelning av aktier i Solid Försäkring	25 november 2021
Aktierna i Resurs Holding handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Solid Försäkring	26 november 2021
Avstämningsdagen för erhållande av aktier i Solid Försäkring	29 november 2021
Beräknad första dag för handel med Solid Försäkrings aktier på Nasdaq Stockholm	1 december 2021

Sammanfattning

Inledning och varningar

Värdepapperen	Upptagandet till handel avser aktierna i Solid Försäkringsaktiebolag med ISIN-kod SE0017082548.
Identitet och kontaktuppgifter till emittenten	Solid Försäkringsaktiebolag, org. nr. 516401-8482 LEI-kod: 529900JIV2O9HEPWIN77 Adress: Box 22068, 250 22 Helsingborg Telefonnummer: +46 42 38 21 00 www.solidab.se
Behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av prospektet	22 november 2021
Varningar	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. Investorare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. 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.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?	Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Helsingborg, Sverige. Bolaget bildades år 1993 och registrerades vid Bolagsverket år samma år. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 529900JIV2O9HEPWIN77. Emittentens huvudsakliga verksamhet Solid Försäkring bedriver skadeförsäkringsverksamhet i Sverige, Danmark, Norge och Finland samt i mindre omfattning även i vissa andra länder i Europa. Bolaget erbjuder specialförsäkringar med huvudinriktning på försäkringar av nischkaraktär inom segmenten <i>Produkt</i>, <i>Trygghet</i> samt <i>Assistans</i>. Bolagets försäkringar riktar sig primärt till privatpersoner, och Bolaget samarbetar med ett stort antal partners inom en rad branscher, vilka bland annat utgörs av så kallade undantagna sidoverksamma försäkringsförmedlare, inklusive utländska motsvarigheter ("Specialombud"). Därutöver samarbetar Bolaget även med anknutna försäkringsförmedlare respektive anknutna sidoverksamma försäkringsförmedlare inklusive utländska motsvarigheter ("Anknutna ombud") och oberoende försäkringsförmedlare. Bolaget har huvudkontor i Helsingborg och har därutöver filialer i Norge, Finland och Schweiz.
-----------------------------------	---

Vem är emittent av värdepapperen?, forts.

Emittentens större aktieägare

Per dagen för Prospektet är Bolaget ett helägt dotterbolag till Resurs Holding. Bolagets fem största aktieägare omedelbart vid utdelningstillfället kommer initialt vara desamma som i Resurs Holding (med beaktande av utdelningsrelationen 10:1). Tabellen nedan visar Resurs Holdings fem största aktieägare per dagen för Prospektet, enligt uppgifter från Modular Finance AB per 31 oktober 2021 och därefter av Bolaget kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Waldakt AB	57 885 556	28,9%
Avanza Pension	8 929 590	4,5%
Swedbank Robur Fonder	6 000 000	3,0%
Vanguard	4 681 772	2,3%
Tredje AP-fonden	4 186 224	2,1%
Övriga aktieägare	118 316 858	59,2%
Totalt:	200 000 000	100,0%

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av fem styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöter är Lars Nordstrand (styrelseordförande), Fredrik Carlsson, David Nilsson Sträng, Lisen Thulin och Marita Odélius Engström.

Bolagets ledning utgörs av Marcus Tillberg (CEO), Sofia Andersson (CFO), Johan Hähnel (Head of IR), Jonatan Heberlein (Head of Legal), Anneli Liljeros (CCO), Robert Olsson (Head of Operations) och Patrik Jönsson (CIO).

Bolagets revisor sedan 2013 är Ernst & Young Aktiebolag med Jesper Nilsson som huvudansvarig revisor. Jesper Nilsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Finansiell nyckel-information för emittenten

Den finansiella informationen nedan är hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL 1995:1560), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer. Viss utvald finansiell information är vidare hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering såsom de har antagits av EU.

Utvalda resultaträkningsposter

KSEK	Helåret januari – december			Januari – september	
	Hämtad från reviderad information*			Hämtad från ej reviderad information**	
	Lagbegränsad IFRS			IAS 34	
	2020	2019	2018	2021	2020
Premieintäkter för egen räkning	912 654	898 481	828 678	722 805	681 101
Summa försäkringsersättningar för egen räkning***	-232 196	-222 941	-226 211	-175 256	-175 369
Resultat före skatt	60 604	63 435	18 873	120 423	79 633
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	120 604	125 435	83 873	120 423	79 633
Periodens resultat	43 372	49 455	14 335	94 651	61 497
Resultat per aktie före och efter utspädning, ¹⁾ SEK	2,17	2,47	0,72	4,73	3,07

* Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

** Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020.

*** för egen räkning

1) Samtliga perioder är beräknade nuvarande antal aktier i Solid Försäkring, dvs. 20 000 000 aktier. Antalet aktier ökade från 30 000 till 20 000 000 till följd av en aktiesplit i augusti 2021.

Utvalda balansräkningsposter

KSEK	Helåret januari – december 31 december			Januari – september 30 september
	Hämtad från reviderad information*			Hämtad från ej reviderad information**
	Lagbegränsad IFRS			IAS 34
	2020	2019	2018	2021
Placeringstillgångar	821 505	739 462	718 203	668 467
Totala tillgångar	1 481 709	1 391 271	1 294 211	1 563 752
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	587 764	585 557	554 053	597 555
Finansiella skulder	183 183	190 983	175 764	155 014
Totala skulder	787 860	790 103	742 173	775 131
Totalt eget kapital	205 731	113 050	63 920	300 503
Solvenskapitalkravskvot	148,4%	125,1%	142,9%	169,9%
Skadeprocent	25,4%	24,8%	27,3%	24,2%
Totalkostnadsprocent	88,2%	89,6%	90,2%	88,7%

* Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

** Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker relaterade till makroekonomisk utveckling och allmänna samhällsförhållanden

Makroekonomiska förändringar kan påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Försämrade ekonomiska förhållanden kan innebära en minskning av allmän konsumtion och köpkraft, förändringar i konsumentbeteenden och preferenser samt leda till en minskad efterfrågan på Bolagets försäkringsprodukter. Allmänna samhällsförändringar och försämrade ekonomiska förhållanden kan även påverka antalet rapporterade skador och storleken på försäkringsanspråk. Storleken på försäkringsskador och försäkringsanspråk kan exempelvis öka i lågkonjunktur till följd av ökad arbetslöshet och ökade sjukskrivningar vilket i sin tur leder till ökade skadekostnader och ett försämrat resultat för Bolaget.

Risker relaterade till konkurrens

Bolaget står inför konkurrens från olika konkurrenter inom respektive segment, framför allt inom den nordiska försäkringsmarknaden, och konkurrerar med såväl nationella som internationella försäkringsbolag. Härutöver kan det finnas andra konkurrenter som per dagen för Prospektet inte är kända för Bolaget eller nya företag som börjar bedriva verksamhet på försäkringsmarknaden med liknande produkter som de Bolaget erbjuder. Det finns en risk att Bolaget inte framgångsrikt kan konkurrera med andra aktörer på försäkringsmarknaden, vilket kan leda till att efterfrågan på Bolagets produkter minskar och Bolaget kan tvingas sänka priset på sina produkter eller ändra sitt erbjudande. En försämrad marknadsposition i förhållande till konkurrenter kan vidare påverka Bolagets anseende och framtida intjäningsförmåga, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och rörelseresultat.

Risker relaterade till Bolagets IT-system och IT-infrastruktur

Bolagets IT-system, samt samarbetspartners IT-system, kan vara sårbart för brott eller störningar, säkerhetsintrång, obehörig användning, datavirus eller annan skadlig kod som kan resultera i verksamhetsstörningar, förlust eller stöld av konfidentiell information, inklusive kundinformation. Eventuella fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back up-system eller brister i hanteringen av säkerheten avseende Bolagets kundinformation, kan skada Bolagets anseende, relationer med kunder och förtroende, vilket kan resultera i kundförluster, ökad granskning av tillsynsmyndigheter samt ökad risk för stämning och ekonomiskt ansvar. Härutöver är Bolaget även föremål för interna risker och systemfel.

Risker relaterade till Bolagets samarbetspartners

En del av Bolagets tillväxtstrategi består i att utveckla samarbeten med befintliga partners samt ingå avtal med fler partners på utvalda marknader och Bolaget är därmed beroende av väl fungerande samarbeten samt sin förmåga att bibehålla befintliga och ingå nya samarbeten med partners på fördelaktiga villkor. Skulle Bolaget misslyckas med att ingå nya samarbeten, eller skulle något av Bolagets befintliga samarbeten avslutas i förtid, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets erbjudande, marknadsposition och intjäningsförmåga samt Bolagets möjligheter att framgångsrikt genomföra sin tillväxtstrategi.

Risker relaterade till Bolagets prissättningsmodeller och återförsäkring

Bolagets lönsamhet och resultat är till stor del beroende av huruvida faktiska skadeutfall är förenliga med de antaganden Bolaget gjort vid prissättningen av sina försäkringsprodukter. Det finns en risk att extrema, oförutsebara händelser inträffar, vilka kan vara svåra för Bolaget att på förhand förutse och skydda sig mot och vilka kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och dess möjligheter att utbetala ersättning. Det finns vidare en risk att Bolagets återförsäkring visar sig otillräcklig eller inte täcker de skador som Bolaget i framtiden skulle kunna drabbas av. Tillgängligheten och kostnaden för återförsäkringsskydd bestäms och påverkas av marknadsförhållanden utanför Bolagets kontroll och det finns därmed en risk att Bolaget drabbas av högre kostnader eller inte lyckas bibehålla eller erhålla ett tillräckligt återförsäkringsskydd på för Bolaget fördelaktiga villkor.

Risker relaterade till tekniska avsättningar och reserver för framtida försäkringskrav

Det finns en risk att Bolagets försäkringstekniska avsättningar visar sig otillräckliga för att täcka de faktiska kostnaderna för framtida skadeutbetalningar och relaterade administrationskostnader, särskilt när reglering av ansvar eller betalning av krav inte kan ske förrän långt in i framtiden. Förändringar i några av de faktorer som Bolaget baserar sina beräkningar på kan resultera i att faktiska framtida kostnader för krav och relaterade utgifter skiljer sig från de beräkningar som återspeglas i de försäkringstekniska avsättningarna i Bolagets balansräkning.

Specifika nyckelrisker för emittenten, forts.

Risker relaterade till Bolagets organisation och intern kontroll

I egenskap av försäkringsbolag är Bolaget skyldigt att upprätta särskilda centrala funktioner som ska verka oberoende, effektivt och fritt från otillbörlig påverkan. Det finns en risk för brister i interna rutiner eller att Bolagets system, processer, styrdokument och utvärderingsmetoder för intern kontroll visar sig otillräckliga eller opålitliga, eller inte efterlevs i önskad utsträckning, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget är vidare föremål för risker kopplade till Bolagets förmåga att etablera och upprätthålla de system och funktioner som tidigare varit en del av moderbolaget Resurs Holding.

Risker relaterade till Bolagets skadereglering

Det finns en risk att både Bolagets interna och externa skaderegleringsfunktion råkar ut för störningar eller tekniska problem, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att tillgodose kunders behov på ett snabbt och effektivt sätt. Det finns vidare en risk för förseningar i hanteringen av kundförfrågningar till följd av en hög belastning på skaderegleringen, till exempel på grund av externa omständigheter som påverkar frekvensen av och storleken på försäkringsanspråk, vilket skulle kunna skada Bolagets anseende samt dess möjligheter att framgångsrikt marknadsföra och sälja sina produkter.

Risker relaterade till falska försäkringsanspråk och bedrägerier

Det finns en risk att kunder ger en missvisande bild eller inte lämnar en fullständig bild av aktuella risker före det att försäkringsskydd tecknas eller att försäkringstagare lämnar in bedrägliga eller överdrivna anspråk. Härtill finns en risk att en kund anmäler samma skada flera gånger. Bolaget är även föremål för en rad andra bedrägerirelaterade exponeringar, såsom bedräglig användning av konfidentiell information. Det finns en risk att de processer som Bolaget initierat för att skydda sig mot bedrägerier inte lyckas identifiera och motverka dessa risker eller att sådana processer inte efterlevs, vilket kan skada Bolagets anseende och varumärken samt ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat.

Risker relaterade till de tillstånd som krävs för att bedriva försäkringsrörelse

Bolaget är beroende av tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet både i Sverige samt i övriga Norden och på vissa utvalda marknader i Europa. Det finns en risk att tillsynsmyndigheter ingriper exempelvis genom att utfärda en anmärkning, varning eller ett föreläggande att begränsa eller minska riskerna i rörelsen, begränsa eller helt förbjuda utdelning eller räntebetalningar, begränsa eller förhindra Bolagets rätt att disponera över dess tillgångar, utse en särskild företrädare att sköta hela eller delar av Bolagets drift eller återkalla Bolagets tillstånd.

Risker relaterade till Bolagets investeringsportfölj

Bolagets investeringsportfölj påverkas i hög grad av allmänna makroekonomiska faktorer samt utvecklingen på finansmarknaden. En försämring av de ekonomiska förhållandena i något av de länder eller på någon av de marknader där Bolaget är verksamt, inklusive, men inte begränsat till, fluktuationer på finansmarknaden, inflation, marknadsräntor och valutakursförändringar, skulle dels kunna påverka efterfrågan på Bolagets produkter samt även ha en negativ inverkan på Bolagets investeringsportfölj, kapitalintäkter och rörelseresultat. Bolaget är härutöver även föremål för risker kopplade till dess placeringsstrategi, och avvikelser avseende investeringsportföljens marknadsvärde månadsvis eller kvartalsvis kan få en negativ påverkan på Bolagets totala rörelseresultat på kort sikt.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper	Värdepapperstyp, kategori och ISIN Föreliggande upptagande till handel avser aktierna i Solid Försäkring med ISIN-kod SE0017082548. Bolaget har ett aktieslag. Värdepapprens valuta, kvotvärde och antal Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 30 000 000 SEK fördelat på 20 000 000 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 1,50 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och till Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Befintliga aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till deras innehav. Bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, får dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktiernas överlåtbarhet Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget. Utdelningspolicy Enligt styrelsens utdelningspolicy avser Solid Försäkring att utbetala en årlig utdelning motsvarande minst 50 procent av årets resultat från och med för räkenskapsåret 2022. Styrelsens framtida utdelningsförslag kommer särskilt ta i beaktning Solid Försäkrings förväntade framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, nettokrav för rörelsekapital, kapitalinvesteringar och andra faktorer. Därutöver är Bolaget föremål för kapitaltäcknings- och solvenskrav enligt de regelverk som är tillämpliga för försäkringsbolag, vilket kan påverka Solid Försäkrings möjligheter att lämna utdelning i framtiden. Bolagets nuvarande utdelningspolicy baseras på gällande regulatoriska krav, och eventuella framtida förändringar av regulatoriska krav kan påverka Solid Försäkrings utdelningspolicy.
Var kommer värdepapperen att handlas?	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 28 oktober 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Baserat på detta avser Bolagets styrelse att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm med förväntad första dag för handel den 1 december 2021. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara SFAB.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	En aktiv, likvid och fungerande marknad för Bolagets aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan helt eller delvis förlora sin investering Aktiekursens utveckling är beroende av en rad olika faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Efter noteringen kan skillnaden mellan köp- och säljpriset variera väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till önskat pris. Detta kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten i värdepapperen kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktie kan avyttra aktierna. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?, forts.

Större aktieägare kommer efter upptagandet till handel att ha ett betydande inflytande över Bolaget och kan komma att utöva detta på ett sätt som inte ligger i de övriga aktieägarnas intresse

Efter utdelningen av aktierna i Solid Försäkring och genomförandet av noteringen kommer Waldakt AB inneha cirka 29 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Det finns en risk att Waldakt eller andra större aktieägare även fortsättningsvis kommer att ha ett betydande inflytande över utgången i ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, och större aktieägare kommer därmed att ha ett väsentligt inflytande över Bolagets företagsledning och verksamhet. Större aktieägars intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra aktieägars intressen och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i de övriga aktieägarnas intresse.

Framtida försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan medföra att kursen för aktierna sjunker

Resurs Holdings största aktieägare, Waldakt AB, har åtagit sig gentemot ABG Sundal Collier att, med vissa undantag och under en period om 180 dagar efter första handelsdagen för Solid Försäkrings aktier på Nasdaq Stockholm, inte sälja de aktier i Solid Försäkring som Waldakt kommer att erhålla vid utdelningen av aktierna i Solid Försäkring. Efter utgången av 180-dagarsperioden får de aktier som omfattas av åtagandet erbjudas till försäljning utan begränsningar. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, kan leda till att priset på Bolagets aktie sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Nyckelinformation om upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm

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

Utdelning av aktierna i Solid Försäkring (inget erbjudande)

Prospektet avser inte något erbjudande. Aktierna i Solid Försäkring delas ut till Resurs Holdings aktieägare i proportion till varje aktieägars innehav på den av Resurs Holdings styrelse fastställda avstämningsdagen (29 november 2021). För tio (10) aktier i Resurs Holding erhålls en (1) aktie i Solid Försäkring.

Upptagande till handel

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 28 oktober 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Baserat på detta avser Bolaget styrelse att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm med förväntad första dag för handel den 1 december 2021.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv

Den 4 oktober 2021 offentliggjorde Resurs Holding förslaget att dela ut aktierna i Solid Försäkring till aktieägarna i moderbolaget samt en efterföljande notering av Solid Försäkring på Nasdaq Stockholm. Vid en extra bolagsstämma den 2 november 2021 beslutade aktieägarna i Resurs Holding att, i enlighet med styrelsens förslag, dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Solid Försäkring till aktieägarna i Resurs Holding. Första dag för handel i Solid Försäkrings aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 1 december 2021.

Solid Försäkrings styrelse anser att separationen av Bolaget från moderbolaget Resurs Holding samt noteringen av Bolaget på Nasdaq Stockholm kommer att öka medvetenheten om Bolagets verksamhet, stärka Solid Försäkrings varumärke bland både samarbetspartners och kunder samt förbättra möjligheten att attrahera och behålla kvalificerad personal och nyckelmedarbetare. Vidare bedömer Solid Försäkrings styrelse att noteringen medför en självständig och mer effektiv kapitalallokering med direkt tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, inklusive en bred och långsiktig ägarbas, vilket förväntas stödja Solid Försäkrings fortsatta tillväxt och utveckling.

Intressekonflikter

ABG Sundal Collier är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till ABG Sundal Collier i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bolaget har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna har delats in i kategorierna Marknadsrelaterade risker, Verksamhetsrelaterade risker, Regulatoriska risker, Legala risker, Finansiella risker och Risker relaterade till aktierna och upptagandet till handel. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Marknadsrelaterade risker

Risker relaterade till makroekonomisk utveckling och allmänna samhällsförhållanden

Solid Försäkring bedriver skadeförsäkringsverksamhet av nischkaraktär i Norden¹⁾ och på utvalda marknader i Europa. Bolagets erbjudande är indelat i tre segment och omfattar bland annat allriskförsäkring och självriskeliminering för ett brett spann av produktkategorier, inklusive cyklar och hemelektronik, inkomstförsäkring, betalskyddsförsäkring, reseförsäkring, vägassistans och försäkringar kopplade till fordonsgarantier. Bolagets försäkringsprodukter riktar sig primärt till privatpersoner och Bolaget är därmed exponerat för allmänna marknadsförhållanden och konsumtionstrender på de marknader inom vilka det verkar.

Makroekonomiska förändringar kan påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtmöjligheter och rörelseresultat. Försämrade ekonomiska förhållanden kan innebära en minskning av allmän konsumtion och köpkraft, förändringar i konsumentbeteenden och preferenser samt leda till en minskad efterfrågan på Bolagets försäkringsprodukter. Allmänna samhällsförändringar och försämrade ekonomiska förhållanden kan även påverka antalet

rapporterade skador och storleken på försäkringsanspråk. Storleken på försäkringsskador och försäkringsanspråk kan exempelvis öka i lågkonjunktur till följd av ökad arbetslöshet och ökade sjukskrivningar vilket i sin tur leder till ökade skadekostnader och ett försämrat resultat för Bolaget.

Även omvärldshändelser som naturkatastrofer, klimatförändringar och pandemier kan påverka efterfrågan på Bolagets produkter, exempelvis genom minskad efterfrågan på reseförsäkringar till följd av minskat antal flygresor. Utbrottet av covid-19-pandemin har haft en stor påverkan på den globala ekonomin och global handel samt inverkat på sociala beteenden och konsumtion, vilket bland annat har påverkat Bolaget i form av minskad efterfrågan på reseförsäkringar samt en ökning av antalet anmälda skador inom segmentet *Trygghet*, som innefattar bland annat betalskyddsförsäkring (PPI) och inkomstförsäkring, till följd av permitteringar och arbetslöshet. Den fortsatta utvecklingen av covid-19-pandemin, dess effekter samt omfattningen av nationella skyddsåtgärder och restriktioner är i dagsläget svåra att bedöma och det är svårt att överblicka hur länge effekterna kan bestå och i vilken utsträckning de kan komma att påverka Bolaget framöver.

1) Om inget annat anges avses med Norden Sverige, Finland, Danmark och Norge genomgående i Prospektet.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till konkurrens

Försäkringsbranschen präglas av hög konkurrens från en rad olika lokala och större internationella aktörer. Försäkringsbolag kan marknadsföra sig och bedriva gränsöverskridande försäkringsverksamhet inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") vilket leder till stora möjligheter för Bolaget men även ökad konkurrens. Bolaget står inför konkurrens från olika konkurrenter inom respektive segment, framför allt inom den nordiska försäkringsmarknaden, och konkurrerar med såväl nationella som internationella försäkringsbolag. Härutöver kan det finnas andra konkurrenter som per dagen för Prospektet inte är kända för Bolaget eller nya företag som börjar bedriva verksamhet på försäkringsmarknaden med liknande produkter som de Bolaget erbjuder. Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att erbjuda och tillhandahålla ett attraktivt erbjudande, genomföra strategier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent och professionell personal, utveckla och ingå samarbeten med samarbetspartners samt erbjuda en attraktiv pris-sättningsmodell. Härutöver är Bolagets förmåga att bibehålla och attrahera kunder beroende av Bolagets förmåga att tillhandahålla flexibla lösningar för att möta eventuella förändringar i kundpreferenser och kundbehov.

Det finns en risk att Bolaget inte framgångsrikt kan konkurrera med andra aktörer på försäkringsmarknaden. Om Bolaget misslyckas med att tillhandahålla attraktiva och innovativa lösningar eller om konkurrenter visar sig vara bättre på att möta nya trender, efterfrågan eller regulatoriska förväntningar, finns det en risk att efterfrågan på Bolagets produkter minskar och Bolaget kan tvingas sänka priset på sina produkter eller ändra sitt erbjudande. Härutöver kan konkurrerande företag visa sig ha betydligt större finansiella resurser att investera i utveckling, försäljning och marknadsföring av sina produkter eller ingå avtal med viktiga samarbetspartners inom försäkringsbranschen. En försämrad marknadsposition i förhållande till konkurrenter kan påverka Bolagets anseende och framtida intjäningsförmåga, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och rörelseresultat. Ökad konkurrens kan även leda till ökad prispress, lägre vinstmarginaler samt ökade kostnader för försäljning och marknadsföring. Vidare är Bolagets samarbetspartners, vilka förmedlar Bolagets försäkringsprodukter, föremål för konkurrens på sina respektive marknader och om Bolagets samarbetspartners marknadsställning försämras till följd av konkurrens kan det få en väsentlig negativ inverkan även på Bolaget.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till Bolagets IT-system och IT-infrastruktur

Bolaget är beroende av ett välfungerade IT-system och sin förmåga att bibehålla och utveckla sin IT-plattform samt förutse, hantera eller implementera tekniska framsteg på ett kostnadseffektivt sätt. I samband med separationen från Resurskoncernen har Bolaget ingått nya avtal med externa leverantörer avseende leverans av IT-infrastruktur tjänster, vilka tidigare har tillhandahållits Bolaget från samma leverantörer via Resurskoncernen. Brister i leverantörernas uppfyllande av sina åtaganden gentemot Bolaget, eller andra störningar, skulle vidare kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget är härutöver i stor utsträckning beroende av att kundinformation och annan konfidentiell information kan behandlas, förvaras och överföras på ett säkert sätt i Bolagets datasystem och nätverk (avseende hantering av kundinformation, se även riskfaktorn "*Risker relaterade till Bolagets hantering av personuppgifter*"). Bolagets IT-system, samt samarbetspartners IT-system, kan vara sårbart för brott eller störningar, säkerhetsintrång, obehörig användning, datavirus eller annan skadlig kod som kan resultera i verksamhetsstörningar, förlust eller stöld av konfidentiell information, inklusive kundinformation. Eventuella fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back up-system eller brister i hanteringen av säkerheten avseende Bolagets kundinformation, kan skada Bolagets anseende, relationer med kunder och förtroende, vilket kan resultera i kundförluster, ökad granskning av tillsynsmyndigheter samt ökad risk för stämning och ekonomiskt ansvar. Tillsynsmyndigheter kan även påföra Bolaget böter eller kräva att åtgärder vidtas för att öka Bolagets IT-säkerhet, vilket kan resultera i omfattande kostnader för Bolaget samt ha en negativ inverkan på Bolagets anseende. Det finns vidare en risk att eventuella kostnader till följd av brister i externt tillhandahållna IT-tjänsterna inte kan föras vidare till Bolagets leverantörer till följd av ansvarsbegränsningar i Bolagets avtal.

Utöver risken för externa störningar eller intrång i Bolagets IT-infrastruktur är Bolaget även föremål för interna risker och systemfel. Ifall Bolagets kund- och betalsystem inte visar sig tillförlitliga eller har begränsad kapacitet kan det ha en stor påverkan på Bolagets transaktioner, exempelvis i form av dubbla ut- eller inbetalningar till eller från kunder, vilket kan skada Bolagets förtroende och anseende. Viss förekommande manuell hantering i systemen ökar även risken för fel. Det finns härutöver en risk att de samarbetspartners med vilka Bolaget delar kundinformation inte har tillräcklig IT-säkerhet eller säkerhetsrutiner

på plats för att skydda den information som Bolaget delar med dem eller att sådana parter missbrukar delad information. Om Bolaget drabbas av störningar, avbrott eller intrång av ovan nämnda slag skulle det kunna orsaka väsentliga förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet, samt medföra ökade kostnader för åtgärder och hantering, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets rörelseresultat.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög till hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets samarbetspartners

En viktig del av Bolagets verksamhet består i att ingå strategiska samarbeten med olika typer av samarbetspartners. Bolagets försäkringar förmedlas i huvudsak av så kallade undantagna sidoverksamma försäkringsförmedlare, inklusive utländska motsvarigheter ("**Specialombud**"), inom en rad olika branscher både i fysiska butiker och online. Vidare förmedlas Bolagets försäkringar av ett antal anknutna försäkringsförmedlare respektive anknutna sidoverksamma försäkringsförmedlare inklusive utländska motsvarigheter ("**Anknutna ombud**") samt oberoende försäkringsförmedlare. Bolaget har samarbeten inom detaljhandeln samt med bland annat kreditinstitut, banker, researrangörer och bilhandlare, och en av Bolagets största samarbetspartners är Resurs Bank Aktiebolag ("**Resurs Bank**") som erbjuder Bolagets betalskydds försäkring till sina kunder för krediter som tecknats via Resurs Bank. En del av Bolagets tillväxtstrategi består i att utveckla samarbeten med befintliga partners samt ingå avtal med fler samarbetspartners på utvalda marknader, och Bolaget är därmed beroende av väl fungerande samarbeten samt sin förmåga att bibehålla befintliga och ingå nya samarbeten med partners på fördelaktiga villkor. Hur ofta Bolagets samarbetsavtal omförhandlas varierar beroende på olika typer av samarbeten och det finns en risk att Bolaget vid sådana omförhandlingar inte lyckas få igenom väsentliga villkor av betydelse för Bolaget. Skulle Bolaget misslyckas med att ingå nya samarbeten, eller skulle något av Bolagets befintliga samarbeten avslutas i förtid, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets erbjudande, marknadsposition och intjäningsförmåga samt Bolagets möjligheter att framgångsrikt genomföra sin tillväxtstrategi.

Det finns vidare en risk att Bolagets samarbetspartners inte kan uppfylla sina åtaganden, hamnar i finansiella svårigheter eller försätts i konkurs, exempelvis till följd av att nya aktörer tar sig in på marknaden och visar sig vara mer framgångsrika än Bolagets samarbetspartners. Härutöver finns det en risk att samarbetspartners rapporterar felaktigt till Bolaget eller inte följer Bolagets rutiner, processer eller instruktioner, vilket kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet och anseende.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets prissättningsmodeller och återförsäkring

Bolagets verksamhet består i att tillhandahålla skadeförsäkringsprodukter primärt till privatpersoner och Bolagets lönsamhet och resultat är till stor del beroende av huruvida faktiska skadeutfall är förenliga med de antaganden Bolaget gjort vid prissättningen av sina försäkringsprodukter. Bolagets förmåga att korrekt kvantifiera riskexponeringen och, som ett resultat av detta, framgångsrikt prissätta sina försäkringsprodukter, är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer, inklusive exponering för skadeinflation, förändringar i skadefrekvens, oförutsedda regulatoriska förändringar och oväntade eller nya typer av skador. Det finns vidare en risk att extrema, oförutsebara händelser inträffar, till exempel naturkatastrofer eller pandemier såsom den globala covid-19-pandemin, vilka ligger utanför Bolagets kontroll. Sådana händelser kan vara svåra för Bolaget att på förhand förutse och skydda sig mot och kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och dess möjligheter att utbetala ersättning. Om Bolagets faktiska skador och kostnader eller intäkter från investeringar skiljer sig från de underliggande beräkningar och uppskattningar som Bolaget använder vid prissättningen av sina produkter eller om Bolagets prissättning skiljer sig från marknadspriserna för liknande försäkringsprodukter, kan det leda till omfattande förluster för Bolaget samt ha en negativ inverkan på Bolagets konkurrensförmåga.

Det finns vidare en risk att Bolagets återförsäkring visar sig otillräcklig eller inte täcker de skador som Bolaget i framtiden skulle kunna drabbas av. Bolagets återförsäkringsavtal är tecknade i syfte att mildra effekten av stora skador och skadehändelser som Bolaget inte kunnat förutse, och nivån på återförsäkringsskyddet bestäms baserat på ett antal faktorer som med tiden kan komma att förändras. Tillgängligheten och kostnaden för återförsäkringsskydd bestäms och påverkas av marknadsförhållanden utanför Bolagets kontroll och det finns därmed en risk att Bolaget drabbas av högre kostnader eller inte lyckas bibehålla eller erhålla ett tillräckligt återförsäkringsskydd på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att återförsäkrare inte fullgör sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning samt dess möjligheter att utbetala ersättning.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till tekniska avsättningar och reserver för framtida försäkringskrav

Bolaget gör kontinuerligt försäkringstekniska avsättningar för att täcka den uppskattade kostnaden för framtida skadeutbetalningar och relaterade administrationskostnader. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets försäkringstekniska avsättningar till 593 039 KSEK.¹⁾ På grund av den osäkerhet som råder kring de risker som Bolaget ådrar sig, samt timingen av dessa, vid framtagande och teckning av försäkringsprodukter kan Bolaget inte exakt fastställa de belopp som Bolaget i slutändan kommer att betala för att täcka de skulder som omfattas av de försäkringar som Bolaget tecknat. Osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna är vanligtvis större för nya portföljer där fullständig avvecklingsstatistik ännu inte är tillgänglig och för portföljer där skador inte slutregleras förrän efter en längre tid. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringstekniska avsättningar visar sig otillräckliga för att täcka de faktiska kraven, särskilt när reglering av ansvar eller betalning av krav inte kan ske förrän långt in i framtiden. Bolaget beräknar försäkringstekniska avsättningar med hjälp av en rad försäkringstekniska och statistiska prognoser och antaganden utifrån olika variabler. Beräkningarna är beroende av andra variabla faktorer som inte kan fångas upp av försäkringstekniska och statistiska metoder, som endast förlitar sig på historiska data, vilket kan bidra till osäkerhet beträffande beräkningen av de tekniska avsättningarna.

Förändringar i några av de faktorer som Bolaget baserar sina beräkningar på kan resultera i att faktiska framtida kostnader för krav och relaterade utgifter skiljer sig från de beräkningar som återspeglas i de försäkringstekniska avsättningarna i Bolagets balansräkning. I den mån Bolagets försäkringstekniska avsättningar därefter beräknas vara otillräckliga för att täcka de framtida kostnaderna för fordringar eller administrationskostnader, kan Bolaget tvingas öka sina försäkringstekniska avsättningar och ådra sig en motsvarande minskning av rörelseresultatet för den aktuella perioden. Därutöver, om Bolagets försäkringstekniska avsättningar är överskattade till följd av överskattning av en risk, kan Bolaget komma att fastställa premier på nivåer som är för höga, vilket kan påverka Bolagets anseende och konkurrensförmåga. Omvänt kan Bolaget drabbas av försäkringsförluster om de försäkringspremier Bolaget tar ut är otillräckliga för det skydd som ges, vilket skulle kunna leda till omfattande kostnader och en negativ påverkan på Bolagets rörelseresultat.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets organisation och intern kontroll

Bolaget är föremål för operationella risker kopplade till företagsstyrning och intern kontroll. Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) ("**Solvens II-direktivet**") ska alla försäkringsbolag ha fyra centrala funktioner – Riskkontrollfunktionen, Compliancefunktionen, Aktuariefunktionen och Internrevisionsfunktionen – som ska verka oberoende, effektivt och fritt från otillbörlig påverkan. Bolaget ansvarar för att dessa funktioner upprättas och att de verkar på korrekt sätt. Sedan den 1 juli 2021 gäller även Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndighetens ("**EIOPA**") riktlinjer för säkerhet och företagsstyrning avseende informations- och kommunikationsteknik ("**IKT-riktlinjerna**"). IKT-riktlinjerna föreskriver bland annat att försäkringsbolag ska inrätta en informationssäkerhetsfunktion som ansvarar för informationssäkerhetsåtgärder och -rutiner. Utöver ovan nämnda funktioner har Bolaget inrättat olika stödfunktioner som ansvarar för särskilda delar av Bolagets verksamhet, såsom kapitalförvaltning, affärsutveckling, IT och ekonomi. Det finns en risk för brister i interna rutiner eller att Bolagets system, processer, styrdokument och utvärderingsmetoder för intern kontroll visar sig otillräckliga eller opålitliga, eller inte efterlevs i önskad utsträckning, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och medföra ökade kostnader att åtgärda. Även handhavandefel, misstag, bristande personalresurser eller bristande utbildning kan ha motsvarande effekter. Att inrätta och upprätthålla centrala funktioner och intern kontroll är både tid- och resurskrävande, och det finns vidare en risk att Bolaget till följd av ändrade regelverk eller granskning av tillsynsmyndigheter kommer att behöva lägga ytterligare resurser på intern kontroll vilket kan bli både tidskrävande och kostsamt för Bolaget. Bolaget är vidare föremål för risker kopplade till Bolagets förmåga att etablera och upprätthålla de system och funktioner som tidigare varit en del av moderbolaget Resurs Holding AB ("**Resurs Holding**"), såsom exempelvis en väl fungerande IT-infrastruktur, och skulle Bolaget misslyckas med detta kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som låg till medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg till medelhög negativ inverkan på Bolaget.

¹⁾ De försäkringstekniska avsättningarna utgörs Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring med avdrag för Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar, båda upptagna i Bolagets balansräkning, och definieras även som ett nyckeltal under avsnittet "*Utvald historisk finansiell information*".

Risker relaterade till Bolagets möjlighet att bibehålla och anställa nyckelpersoner

Bolagets prestation och framtida tillväxt är beroende av det arbete som utförs, samt den kunskap och kompetens som innehas, av Bolagets anställda, tillfällig personal och andra tjänsteleverantörer och försäkringsförmedlare. Bolaget är särskilt beroende av sin ledningsgrupp som besitter gedigen erfarenhet och expertis inom försäkringsbranschen samt de nyckelpersoner som ansvarar för särskilda funktioner och system inom Bolaget. Bolagets förmåga att konkurrera effektivt och uppnå sina strategiska mål är beroende av Bolagets förmåga att attrahera nya medarbetare och bibehålla och motivera befintliga medarbetare, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Bolaget kan i framtiden behöva rekrytera ytterligare ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner med relevant kompetens och branscherfarenhet för att framgångsrikt bedriva och utveckla verksamheten i enlighet med Bolagets långsiktiga tillväxtmål och strategi. Det finns en risk att arbetsmarknaden och möjligheterna till rekrytering i eller omkring Helsingborg där Bolaget har sitt säte är begränsade, vilket kan leda till svårigheter vid framtida rekrytering samt en konkurrenssnackdel i förhållande till bolag som är belägna i större städer med större arbetsmarknader och tillgång till specialistkunskap.

Förlust av ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner som i hög grad bidrar till Bolagets verksamhet eller försäljning samt svårigheter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare med liknande utbildning och erfarenhet i framtiden kan leda till kompetensbrister, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet både på kort och lång sikt samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets tillväxtpotentialer och resultat.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg till medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets skadereglering

Bolagets kunder förlitar sig på en väl fungerande skadereglering som kan svara på frågor samt hantera försäkringsärenden på ett snabbt och effektivt sätt genom samtliga kommunikationskanaler och i samtliga länder där Bolaget bedriver verksamhet. Bolaget tillhandahåller skadereglering både internt samt genom externa samarbeten, beroende på vilken typ av segment det rör sig om. Det finns en risk att både Bolagets interna och externa skaderegleringsfunktion råkar ut för störningar eller tekniska problem, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att tillgodose kunders behov på ett snabbt och effektivt sätt. Det finns vidare en risk för förseningar i hanteringen av kundförfrågningar till följd av en hög belastning på skaderegleringen, till exempel på grund av externa omständigheter som påverkar

frekvensen av och storleken på försäkringsanspråk, vilket skulle kunna skada Bolagets anseende samt dess möjligheter att framgångsrikt marknadsföra och sälja sina produkter. Härutöver finns en risk att de samarbetspartners som Bolaget använder för extern skadereglering misslyckas med att hantera kundströmmar och tillhandahålla snabb och effektiv support.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som låg till medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till falska försäkringsanspråk och bedrägerier

Bolaget är exponerat för risker relaterade till bedrägerier och falska försäkringsanspråk från kunder och försäkringstagare. Bolaget löper risk att kunder ger en missvisande bild eller inte lämnar en fullständig bild av aktuella risker före det att försäkringsskydd tecknas eller att försäkringstagare lämnar in bedrägliga eller överdrivna anspråk. Härtill finns en risk att en kund anmäler samma skada flera gånger. Bolaget är även föremål för en rad andra bedrägerirelaterade exponeringar, såsom bedräglig användning av konfidentiell information. Därtill exponeras Bolaget för risker förenade med att anställda inte lyckas följa, eller kringgå, förfaranden för att förhindra bedrägerier. Det finns en risk att de processer som Bolaget initierat för att skydda sig mot bedrägerier inte lyckas identifiera och motverka dessa risker eller att sådana processer inte efterlevs. Förekomsten av bedrägerier i någon aspekt av Bolagets verksamhet kan skada Bolagets anseende och varumärken samt, beroende på vilket segment det rör sig om, ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till separationen och utdelningen av aktierna i Solid Försäkring

I syfte att skapa mer gynnsamma förutsättningar för Solid Försäkrings fortsatta utveckling och tillväxt har moderbolaget Resurs Holding beslutat om utdelning av samtliga aktier i Solid Försäkring till aktieägarna i Resurs Holding samt, i samband därmed och för att ytterligare bredda och diversifiera Bolagets ägarbas, beslutat om en notering av Bolaget på Nasdaq Stockholm. Det förväntade fördelarna med separationen av Solid Försäkring från moderbolaget Resurs Holding är ökad medvetenhet om Bolagets verksamhet, förstärkning av Solid Försäkrings varumärke bland både samarbetspartners och kunder samt förbättring av möjligheten att attrahera och behålla kvalificerad personal och nyckelmedarbetare. Vidare förväntas noteringen medföra en självständig och mer effektiv kapitalallokering med direkt tillgång till de

svenska och internationella kapitalmarknaderna. Det finns emellertid en risk att de förväntade fördelarna med utdelningen inte kommer att uppnås om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen grundar sig på visar sig vara felaktiga eller om de förväntade fördelarna eller de underliggande drivkrafterna har överskattats. Exempelvis kan Solid Försäkring som fristående bolag kanske inte erhålla extern finansiering eller andra finansiella tjänster på lika förmånliga villkor som är tillgängliga för Bolaget före separationen. Det finns vidare en risk att investerarnas vilja att investera direkt i Bolaget är över-skattad, vilket kan leda till att aktiepriset i Bolaget utvecklas ogynnsamt efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. I den utsträckning Bolaget som fristående bolag ådrar sig ytterligare kostnader eller genererar lägre omsättning skulle dess verksamhet, finansiella ställning och resultat kunna påverkas negativt och de förväntade fördelarna från utdelningen skulle kanske inte realiseras.

Efter separationen från Resurs Holding kommer Solid Försäkring inte längre kunna använda sig av eller utnyttja gemensamma funktioner och resurser på samma sätt som före separationen. Som en förberedelse inför den planerade noteringen på Nasdaq Stockholm har Solid Försäkring inrättat ett flertal nya funktioner och policys, samt stärkt befintliga funktioner och interna resurser för att kunna möta kraven som ställs på bolag som är noterade på Nasdaq Stockholm. Det finns merkostnader knutna till att vara noterat på en reglerad marknad och vara verksamt i en börsmiljö som Solid Försäkring inte tidigare ådragit som i egenskap av dotterbolag till Resurs Holding. Det finns en risk att sådana ökade kostnader inte täcks av de förväntade fördelarna med den planerade noteringen.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Regulatoriska risker

Risker relaterade till de tillstånd som krävs för att bedriva försäkringsrörelse

Enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) ("FRL") får svenska försäkringsföretag endast bedriva verksamhet efter tillstånd från Finansinspektionen och svenska försäkringsföretag är föremål för tillsyn av Finansinspektionen. Ett tillstånd utfärdat av Finansinspektionen kan, efter ett notifieringsförfarande, passporteras för att kunna bedriva verksamhet inom andra länder inom EES, vilket Bolaget har erhållit för att bedriva gränsöverskridande verksamhet på utvalda marknader i Europa. Dessutom har Bolaget auktorisation av Finansinspektionen för dess filialer i Norge, Finland och Schweiz. Även om tillstånd att bedriva försäkringsrörelse passporteras

till andra EES-länder kan lokala regler och förordningar variera inom de EES-länder där Bolaget bedriver verksamhet och dessa kan avvika från regler och förordningar inom den tillämpliga hemstaten. Som ett exempel kan nämnas att Bolagets tillstånd att bedriva gränsöverskridande verksamhet i Storbritannien är föremål för en så kallad Temporary Permissions Regime (TPR), vilket innebär att tillståndet till följd av Brexit numera gäller under en begränsad period efter vilken Bolaget måste ansöka om ett nytt tillstånd för att bedriva gränsöverskridande verksamhet i Storbritannien.

Bolagets övriga tillstånd är obegränsade i tid men kan återkallas av Finansinspektionen. Vidare kan Finansinspektionen ingripa genom att exempelvis utfärda en anmärkning, varning eller ett föreläggande att begränsa eller minska riskerna i rörelsen, begränsa eller helt förbjuda utdelning eller räntebetalningar, begränsa eller förhindra Bolagets rätt att disponera över dess tillgångar, utse en särskild företrädare att sköta hela eller delar av Bolagets drift eller återkalla Bolagets tillstånd. Om Bolaget skulle bli föremål för väsentliga sanktioner, anmärkningar eller varningar och/eller straffavgifter kan det orsaka betydande skada på Bolagets anseende och möjligheter att ingå samarbeten med Specialombud, Anknutna ombud och oberoende försäkringsförmedlare, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, intjäningsförmåga och rörelseresultat negativt. Permanent eller tillfällig förlust av Bolagets tillstånd att bedriva försäkringsrörelse skulle även tvinga Bolaget att upphöra med sin försäkringsrörelse och därmed hela sin verksamhet.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till regelefterlevnad och regulatorisk utveckling på försäkringsområdet

Försäkringsverksamhet är i hög utsträckning föremål för regelefterlevnad i form av kapitalkrav, prissättning, marknadsföring och försäljning. Den regulatoriska miljön består bland annat av Solvens II-direktivet, försäkringsdistributionsdirektivet,¹⁾ svenska försäkringslagar samt bindande föreskrifter från Finansinspektionen. Härutöver är Bolaget föremål för reglering och tillsyn i samtliga jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. Som exempel kan nämnas att samtliga försäkringsföretag är föremål för solvenskrav, som i huvudsak reglerar mängden kapital som Bolaget måste inneha för att kunna uppfylla sina åtaganden gentemot de försäkrade, samt bestämmelser som reglerar hur Bolaget får investera sina tillgångar. Osäkerheten i solvensberäkningarna ökar ju närmare den strategiska planeringshorisonten Bolaget är, och det finns därför en risk att Bolagets solvensberäkningar visar sig

1) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 av den 20 januari 2016 om försäkringsdistribution (omarbetning).

vara missvisande eller felaktiga. De regler, förordningar och administrativa bestämmelser som Bolaget har att efterleva är vidare föremål för förändring över tid och regelefterlevnad kan från tid till annan medföra väsentliga kostnader. Dessutom kan dessa lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser skilja sig väsentligen från jurisdiktion till jurisdiktion och åtgärder som har vidtagits för att efterleva regler i en jurisdiktion kan vara otillräckliga för regelefterlevnad i en annan jurisdiktion. Härutöver kan konsekvenserna av otillräcklig regelefterlevnad skilja sig väsentligt mellan olika länder och jurisdiktioner.

Den regulatoriska miljön för försäkringsverksamhet är ofta föremål för utvärdering, granskning och förändring. Bolaget är följaktligen exponerat för risker som uppstår till följd av den regulatoriska osäkerheten och den snabbt föränderliga och växande regulatoriska miljön, inklusive risken att de grundläggande förutsättningarna för Bolagets verksamhet och affärserbjudande kan ändras på grund av förändring, eller förändrad tolkning, av befintliga regler och förordningar samt på grund av implementering av nya regler. Vidare ökar kostnaderna för regelefterlevnad och kontroll av regelefterlevnad till följd av allt mer omfattande reglering, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat. Om Bolaget inte anses ha, i tillräcklig grad, efterlevt relevanta lagkrav eller tillämpliga lagar, förordningar eller administrativa bestämmelser riskerar Bolaget att drabbas av ett antal sanktioner, viten och/eller begränsningar rörande sitt försäkringstillstånd, främst från Finansinspektionen men även från tillståndsmyndigheter i övriga länder i vilka Bolaget bedriver verksamhet. Det finns även en risk att lokala myndigheter inte kommer att tolka lagar och regler på samma sätt som Bolaget, samt att domstolar och myndigheter kan komma att tillämpa reglerna annorlunda än Bolaget. Härutöver finns det en risk att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller vid var tid gällande rätt avseende försäkringsdistribution, konsumenträtt och andra tillämpliga regelverk och därvid riskerar att få exempelvis sina registreringar eller tillstånd återkallade, vilket kan leda till ökade kostnader, och därmed ett försämrat resultat, för Bolaget samt försämrat anseende.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras som medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Legala risker

Risker relaterade till Bolagets hantering av personuppgifter

Inom ramen för sin verksamhet samlar Bolaget in och behandlar en stor mängd kund- och personuppgifter hänförliga exempelvis till kundinformation, betalnings- och kontouppgifter samt personuppgifter avseende Bolagets anställda. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679

(”GDPR”). De personuppgifter Bolaget besitter kan även omfatta uppgifter om hälsa, vilket bland annat medför ett krav på att Bolaget ska ha ett utsett dataskyddsombud. Dataskyddsombudet ska bland annat ge råd och stöd åt organisationen avseende behandlingen av personuppgifter, bidra med råd vid genomförande av så kallade konsekvensbedömningar avseende dataskydd samt övervaka Bolagets efterlevnad av GDPR. Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa en säker personuppgiftshantering och förväntar sig även fortsättningsvis avsätta resurser för efterlevnad av GDPR samt för att utvärdera behovet av ytterligare regelefterlevnadsåtgärder. Sådana åtgärder kan visa sig både kostsamma och tidskrävande för Bolaget, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Det finns en risk att Bolaget för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Härutöver finns det en risk att IT- och systemavbrott eller intrång kan leda till läckage av personuppgifter och annan känslig information. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra omfattande sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Bolagets årliga omsättning, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt. Beslut från relevanta tillsynsmyndigheter i de jurisdiktioner i vilka Bolaget bedriver verksamhet om att Bolaget ska ändra sina rådande rutiner för personuppgiftsbehandling kan även resultera i ytterligare kostnader och administration för Bolaget.

Vidare meddelade EU-domstolen den 16 juli 2020 sin dom i mål C-311/18 (det så kallade ”Schrems II-målet”) avseende tillåtligheten av överföring av personuppgifter från aktörer etablerade inom EU till så kallat ”tredje land” (länder utanför EU). Avgörandet innebär att den certifiering som företag tidigare kunnat förlita sig på vid överföring av personuppgifter till USA, så kallat ”Privacy Shield”, ogiltigförklarades med omedelbar verkan. Avgörandet begränsar även möjligheterna att använda sig av EU:s standardavtalsklausuler för överföring till tredje land, det vill säga till alla länder utanför EU inklusive USA. Bolaget behandlar data i vissa system som kan innebära en överföring av data till tredje land, och Bolaget har inrättat interna rutiner för så kallade konsekvensbedömningar (Eng. *transfer impact assessment*) inför användning av system som kan medföra tredjelandsöverföringar. Konsekvensbedömningar har även genomförts avseende de nya IT-avtal som ingåtts med anledning av separationen från Resurskoncernen. Även om Bolaget har inrättat interna rutiner för konsekvensbedömningar är det i viss mån osäkerhet i vilken utsträckning olika typer av säkerhetsåtgärder och förfaranden kommer att krävas för att uppfylla GDPR efter avgörandet i Schrems

ll-målet. Avgörandet riskerar således att medföra att Bolaget tvingas omförhandla befintliga avtal, begränsas i sitt val av leverantörer och samarbetspartners eller misslyckas med att efterleva GDPR till följd av otillåten överföring av personuppgifter till tredje land.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till försäkringstvister och rättsliga förfaranden

Bolaget kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och är exponerat för risker förknippade med att kunder, leverantörer, samarbetspartners eller andra vidtar rättsliga åtgärder mot Bolaget. Meningskiljaktigheter kan exempelvis uppstå i förhållande till tolkning av försäkringsvillkor, inträffade skador samt storleken på försäkringsersättning. Bolaget har en väl fungerande funktion och rapporteringsrutiner för hantering av kundklagomål och antalet kundklagomål har historiskt sett varit få. Det finns emellertid en risk att framtida meningskiljaktigheter inte går att lösa och att kunden tar frågan vidare till Allmänna Reklamationsnämnden eller utländska motsvarigheter alternativt till allmän domstol. Dessa tvister, oavsett utgång, kan orsaka negativ publicitet, vilken kan ha en negativ inverkan på Bolagets anseende. Härutöver kan större och komplicerade tvister med samarbetspartners vara kostsamma, tids- och resurskrävande vilket kan störa Bolagets normala affärsverksamhet. Dessutom kan utfallet av sådana tvister få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets immateriella rättigheter

Bolaget äger eller innehar ett antal immateriella rättigheter, inklusive men inte begränsat till varumärken, domäner, logotyper och programvara som används i verksamheten. Några av Bolagets mest använda varumärken, SOLID FÖRSÄKRING, SOLID INSURANCE och GARANTIDIREKT, är registrerade och åtnjuter skydd i de länder där de främst används. Utöver registrering av ovan nämnda varumärken samt domäner åtnjuter Bolaget ett begränsat skydd för övriga delar av dess immateriella rättigheter, inklusive företagshemligheter som inte omfattas av immaterialrättsligt skydd, vilket kan försvåra Bolagets möjligheter att skydda sig mot intrång eller tredje parts användning av exempelvis koncept och idéer

som återfinns i Bolagets programvara. Bolaget skyddar sina immateriella rättigheter i den utsträckning det är möjligt och bedöms vara affärsmässigt motiverat. Det finns dock en risk att Bolaget inte kommer kunna försvara sina immateriella rättigheter, eller att anställda och samarbetspartners som har tillgång till företagshemlig information trots sekretessplikt i förhållande till Bolaget sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget. Det finns vidare en risk att Bolaget anses göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av andra, vilket kan leda till att Bolaget blir inblandat i kostsamma processer med oviss utgång. Om Bolaget inte lyckas skydda och bibehålla sina immateriella rättigheter, vidmakthålla licenser och tillstånd eller skulle anses göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av andra kan detta få en väsentlig negativ direkt eller indirekt påverkan på Bolagets möjligheter att använda sina produkter, samt dess anseende och rörelseresultat.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg till medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Risker relaterade till Bolagets investeringsportfölj

Bolagets investeringsportfölj påverkas i hög grad av allmänna makroekonomiska faktorer samt utvecklingen på finansmarknaden. En försämring av de ekonomiska förhållandena i något av de länder eller på någon av de marknader där Bolaget är verksamt, inklusive, men inte begränsat till, fluktuationer på finansmarknaden, förändringar i aktiekurser, inflation, marknadsräntor och valutakursförändringar, skulle dels kunna påverka efterfrågan på Bolagets produkter samt även ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och investeringsportfölj. Avkastning från investeringar utgör en viktig del av Bolagets lönsamhet och fluktuationer och nedgångar på den finansiella marknaden kan därför påverka Bolagets möjlighet att genomföra utbetalningar samt ha en negativ inverkan på Bolagets kapitalintäkter och rörelseresultat. Bolaget är härutöver även föremål för risker kopplade till dess placeringsstrategi. Bolagets investeringsportfölj marknadsvärderas varje månad och det finns en risk att större avvikelser avseende investeringsportföljens marknadsvärde månadsvis eller kvartalsvis kan få en negativ påverkan på Bolagets totala rörelseresultat på kort sikt.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar på medellång till lång sikt som låg till medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets möjlighet att anskaffa kapital vid behov

I egenskap av försäkringsbolag är Bolaget föremål för omfattande solvens- och kapitalkrav. Bolagets kostnader utgörs i huvudsak av utbetalda försäkringsersättningar vilka från tid till annan kan vara betydande. Bolaget förväntar sig att betydande kostnader kan komma att uppstå även framöver, inklusive kostnader relaterade till framtida förvärvsaktiviteter och Bolagets tillväxtstrategi. Detta i kombination med förväntade rörelsekostnader kan negativt påverka Bolagets rörelseresultat under en överskådlig framtid och det finns en risk att Bolaget inte genererar tillräckliga intäkter för att upprätthålla lönsamhet eller för att bedriva verksamhet i enlighet med Bolagets strategi och målsättning. Bolaget kan härutöver uppleva ojämna kassaflöden mellan perioder, exempelvis på grund av externa omständigheter som påverkar behovet av särskilda typer av försäkringar samt antalet rapporterade försäkringsskador och storleken på dessa. Bolaget kan således även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget vidare bli tvunget att revidera sin befintliga affärsplan och tillväxtstrategi samt genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller bedriva verksamheten i lägre takt än planerat.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets förmåga att uppfylla sina finansiella förpliktelser

Bolagets verksamhet finansieras, förutom av egna medel, även av investeringar i aktier och obligationer. Bolaget är beroende av möjligheten att kunna realisera sina placeringar och andra tillgångar när det behövs för att fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning. Bolaget gör regelbundet tekniska avsättningar baserade på den uppskattade kostnaden för framtida skadeutbetalningar och relaterade administrationskostnader. Det finns en risk att sådana avsättningar visar sig vara otillräckliga och att Bolaget därmed inte har tillräckligt med likvida medel för att uppfylla såväl avtalade som oförutsedda betalningsåtaganden i tid (se även riskfaktorn *"Risker relaterade till tekniska avsättningar och reserver för framtida försäkringskrav"*). Exempel på omständigheter som påverkar Bolagets förmåga att uppfylla sina betalningsåtaganden är ett ökat antal och/eller stora försäkringsanspråk, en minskning av antalet förnyade försäkringspremier samt en minskad utdelning från Bolagets investeringsportfölj. Ifall Bolaget inte har möjlighet att realisera sina befintliga placeringar och

andra tillgångar för att fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning kan det leda till förlorade kunder, rättsliga förfaranden, försämrat anseende eller att Bolaget tvingas försättas i konkurs.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar som låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Motparts- och kreditrisker

Kreditrisk innebär risken för en finansiell förlust för Bolaget ifall en kund eller motpart avseende ett finansiellt instrument misslyckas med att uppfylla sina avtalsmässiga förpliktelser. Bolagets exponering för kreditrisk uppstår främst till följd av ändringar i kreditpåslag eller kreditvärdering av värdepappersutfärdare i samband med Bolagets placeringar. Bolagets kreditexponering omfattar även motpartsrisker. Med motpartsrisk avses risken att en motpart i en finansiell transaktion inte kan uppfylla sina åtaganden eller underlåter att betala sina skulder till fullo. Härtill finns risken att återförsäkrare hamnar i finansiella svårigheter och därmed inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden.

Kreditrisker uppkommer också i samband med kundfordringar. Per den 30 september uppgick bolagets kundfordringar till 76 660 KSEK. Bolagets kundbas kännetecknas av en blandning av försäkringstagare, samarbetspartners och ombud. Negativa förändringar i kreditvärdigheten hos Bolagets kunder kan påverka möjligheten att driva in fordringar och därmed värdet på Bolagets tillgångar, vilket i sin tur kan kräva reserveringar för osäkra fordringar eller andra reserveringar. Om Bolaget misslyckas med att driva in kundfordringar från sina kunder skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisker och valutarisker

Ränterisk avser den resultateffekt som en bestående ränteförändring har på Bolagets finansiella intäkter och kostnader. Bolagets ränterisk består huvudsakligen i ränterisk hänförlig till Bolagets investeringar i räntebärande värdepapper som utgör en stor andel av Bolagets placeringsportfölj. Huvuddelen av Bolagets placeringstillgångar löper med rörlig ränta och övervägande del av portföljen är noterade i svenska kronor. Ogynnsamma förändringar i nivån eller i volatiliteten på räntor, aktiepriser och valutor som i betydande grad påverkar Bolagets räntekostnader och utdelningen från Bolagets investeringsportfölj skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat och framtida kassaflöde.

Valutarisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ofördelaktiga ändringar av nivåerna på valutakurser eller deras volatilitet. Bolaget tecknar främst försäkringar i skandinaviska valutor, EUR

samt schweizisk franc (CHF). Kursförändringar mellan dessa valutor kan således påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. En förändring i växelkursen SEK/EUR om 20 procent skulle under räkenskapsåret 2020 ha medfört en förändring i Bolagets resultat om +/- 2,5 MSEK. Bolaget är även utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med annan funktionell valuta än moderbolaget.

Skatterisker

Solid Försäkring bedriver verksamhet i flera olika länder utöver Sverige, till exempel genom filialer i Norge, Finland och Schweiz. Vidare innebär Bolagets verksamhet som försäkringsbolag att det förekommer särskilda regleringar utifrån såväl ett inkomstskatte- som ett mervärdesskatteperspektiv, exempelvis avseende hantering av säkerhetsreserver och från mervärdesskatteplikt undantagen omsättning av försäkringspremier. Bolagets affärsverksamhet, inklusive interna transaktioner, mervärdesskatt med mera, bedrivs i enlighet med Bolagets förståelse för, och tolkning av, tillämpliga skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inom det skatterättsliga området samt de krav som ställs av relevanta skattemyndigheter. Det finns en risk att Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser inte är korrekt i samtliga avseenden. Därutöver kan skattemyndigheter i relevanta länder göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser. Särskilt vid interna transaktioner som involverar flera länder kan skattemyndigheter i ett land inta en position som skiljer sig från den position Bolaget eller skattemyndigheter i andra länder intagit gällande tolkning av lagar, avtal eller andra bestämmelser. Ifall Bolagets skattesituation skulle förändras på grund av beslut från relevanta skattemyndigheter eller på grund av förändringar i lagar, avtal eller andra bestämmelser, eventuellt med retroaktiv verkan, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat.

Vidare kommer Solid Försäkring i samband med separationen att implementera ett nytt långsiktigt teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget. Incitamentsprogrammet är upprättat baserat på uppskattningar och antaganden om värderingsfrågor och är därför föremål osäkerhet och skatterisk för Bolaget. Det kan inte uteslutas att en skattemyndighet vid något tillfälle skulle kunna ha en annan syn än Bolaget om de antaganden om värdering som gjorts i samband med inrättandet av incitamentsprogrammet. Om dessa uppskattningar och antaganden skulle visa sig vara felaktiga kan det innebära en ökad skattekostnad för Bolaget.

Risker relaterade till aktierna och upptagandet till handel

En aktiv, likvid och fungerande marknad för Bolagets aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan helt eller delvis förlora sin investering

En investering i aktier är förenad med risk. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad olika faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Exempel på faktorer som kan inverka på aktiekursens utveckling är utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, oförmåga att uppnå finansiella och operativa mål samt förändringar i allmänna ekonomiska och regulatoriska förhållanden. Det finns vidare en risk att marknaden inte kommer att reagera positivt på utdelningen av aktierna i Bolaget och det är möjligt att investerare kommer att ha en mindre positiv syn på de fristående bolagen jämfört med före utdelningen och separationen från Resurs Holding.

Efter noteringen kan skillnaden mellan köp- och säljpriset variera väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till önskat pris. Detta kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten i värdepapperen kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktie kan avyttra aktierna. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Större aktieägare kommer efter upptagandet till handel att ha ett betydande inflytande över Bolaget och kan komma att utöva detta på ett sätt som inte ligger i de övriga aktieägarnas intresse

Efter utdelningen av aktierna i Solid Försäkring och genomförandet av noteringen kommer Waldakt AB inneha cirka 29 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Det finns en risk att Waldakt AB eller andra större aktieägare även fortsättningsvis kommer att ha ett betydande inflytande över utgången i ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, såsom val av styrelseledamöter, eventuella fusioner, ändring av bolagsordning, emission av aktier och vinstutdelning. Större aktieägare kommer därmed att ha ett väsentligt inflytande över Bolagets företagsledning och verksamhet. Denna ägarkoncentration kan följaktligen komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs genom att större aktieägare kan fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Bolaget och påverka fusioner samt avskräcka potentiella köpare från att lägga bud på eller i övrigt ta kontroll över Bolaget. Större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra

aktieägares intressen och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i de övriga aktieägarnas intresse. Det kan till exempel föreligga en konflikt mellan större aktieägares intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan avseende beslut om vinstutdelning. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan medföra att kursen för aktierna sjunker

Resurs Holdings största aktieägare, Waldakt AB, har åtagit sig gentemot ABG Sundal Collier att, med vissa undantag och under en period om 180 dagar efter första handelsdagen för Solid Försäkrings aktier på Nasdaq Stockholm, inte sälja de aktier i Solid Försäkring som Waldakt kommer att erhålla vid utdelningen av aktierna i Solid Försäkring. Åtagandet är föremål för vissa sedvanliga undantag, exempelvis överlåtelser till bolag som kontrolleras av Waldakt, accepterande av ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till samtliga aktieägare i Solid Försäkring eller överlåtelser som krävs enligt lag eller förordning. Därutöver kan ABG Sundal Collier bevilja undantag från åtagandet. Efter utgången av 180-dagarsperioden får de aktier som omfattas av åtagandet erbjudas till försäljning utan begränsningar.

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, kan leda till att priset på Bolagets aktie sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Därutöver kan eventuella ytterligare nyemissioner av aktier eller andra instrument medföra en utspädning av aktieinnehavet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissionen sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Aktieägare utanför Sverige är föremål för särskilda aktierelaterade risker

Bolagets aktie kommer endast att vara noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.

Om Bolaget emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas på grund av att teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på sådana aktier och teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.



Bakgrund och motiv

Solid Försäkring är ett sakförsäkringsbolag som grundades 1993. Bolaget ingår tillsammans med Resurs Bank i Resurs-koncernen med Resurs Holding som moderbolag. Solid Försäkrings fokus ligger på försäkringar av nischkaraktär med Norden som huvudmarknad. Sakförsäkringsverksamheten är indelad i tre segment: *Produkt*, *Trygghet* och *Assistans*. Solid Försäkring har genom samarbeten med ledande detaljhandelskedjor inom olika branscher, banker, kreditmarknadsbolag och andra finansiella institut, resebyråer samt bilverkstäder byggt upp en kundbas på cirka 2,3 miljoner privatkunder i Norden.

Solid Försäkring har under de senaste åren utvecklats till ett stabilt sakförsäkringsbolag med en diversifierad nordisk nischförsäkringsportfölj och god solvens. Bolagets verksamhet har renodlats med fokus på kärnaffären och den nordiska närvaron, bland annat genom försäljning av Bolagets portfölj av hemförsäkringar och bilförsäkringar till Gjensidige 2014 och avvecklingen av en olönsam brittisk reseförsäkringsaffär 2016. Vidare har Bolagets position i Norden stärkts genom etablering av filialer i Norge respektive Finland, en god utveckling av befintlig partnerbas, nya partnersamarbeten och en effektiviserad eftermarknadsbearbetning. Därutöver har Solid Försäkring gjort ett antal strategiska förvärv som ytterligare har stärkt Bolagets position, inte minst när det gäller cykelförsäkringar. Resultatet av denna förflyttning är tydligt då premieinkomsterna (brutto) har återhämtat sig och ökat med i genomsnitt 4 procent per år sedan 2017 samtidigt som lönsamheten har förbättrats avsevärt.

Idag är Solid Försäkring en framgångsrik aktör på den nordiska nischförsäkringsmarknaden med tydlig potential att stärka sin tillväxt ytterligare. Styrelsen för moderbolaget Resurs Holding bedömer att Solid Försäkring på grund av sin relativa storlek inom Resurskoncernen inte får den uppmärksamhet och det fokus som Solid Försäkrings position och fortsatta potential förtjänar och att Bolagets värde inte fullt ut reflekteras i aktiekursen för moderbolagets aktier som är noterade på Nasdaq Stockholm. Mot denna bakgrund, och i syfte att skapa mer gynnsamma förutsättningar för Solid Försäkrings fortsatta utveckling och tillväxt, beslutade styrelsen för moderbolaget Resurs Holding den 4 oktober 2021 att föreslå en utdelning av aktierna i Solid Försäkring till aktieägarna i moderbolaget med avsikt att notera Solid Försäkring på Nasdaq Stockholm. Vid en extra bolagsstämma den 2 november 2021 beslutade aktieägarna i Resurs Holding att, i enlighet med styrelsens förslag, dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Solid Försäkring till aktieägarna i Resurs Holding. Första dag för handel i Solid Försäkrings aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 1 december 2021.

Solid Försäkrings styrelse anser att separationen av Bolaget från moderbolaget Resurs Holding samt noteringen av Bolaget på Nasdaq Stockholm kommer att öka medvetenheten om Bolagets verksamhet, stärka Solid Försäkrings varumärke bland både samarbetspartners och kunder samt förbättra möjligheten att attrahera och behålla kvalificerad personal och nyckelmedarbetare. Vidare bedömer Solid Försäkrings styrelse att noteringen medför en självständig och mer effektiv kapitalallokering med direkt tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, inklusive en bred och långsiktig ägarbas, vilket förväntas stödja Solid Försäkrings fortsatta tillväxt och utveckling. Sammantaget anser styrelsen för Solid Försäkring, respektive styrelsen för moderbolaget Resurs Holding, att separationen av Bolaget från moderbolaget genom utdelning av samtliga aktier i Solid Försäkring till aktieägarna i Resurs Holding och notering av Solid Försäkring på Nasdaq Stockholm skapar de bästa förutsättningarna för Solid Försäkrings fortsatta utveckling och tillväxt och därmed ett ökat värde för aktieägarna.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Styrelsen för Solid Försäkringsaktiebolag är ansvarig för innehållet i prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med de faktiska sakförhållandena och Prospektet utelämnar ingen uppgift som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingborg, 22 november 2021

Solid Försäkringsaktiebolag

Styrelsen

Information om utdelningen av aktierna i Solid Försäkringsaktiebolag

Beslut om utdelning

På extra bolagsstämma i Resurs Holding den 2 november 2021 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Solid Försäkring till aktieägarna i Resurs Holding. Aktierna i Solid Försäkring delas ut till Resurs Holdings aktieägare i proportion till varje aktieägars innehav i Resurs Holding på den av styrelsen för Resurs Holding fastställda avstämningsdagen för utdelning (den 29 november 2021). Tio (10) aktier i Resurs Holding berättigar till en (1) aktie i Solid Försäkring. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas av befintliga aktieägare i Resurs Holding för att erhålla aktier i Solid Försäkring. Utdelningen förväntas uppfylla kraven i de så kallade Lex Asea-reglerna och beskattning kommer därmed inte ske omedelbart för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, se vidare avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Utdelningsrelation

Samtliga aktier i Solid Försäkring kommer att delas ut till aktieägarna i Resurs Holding. För tio (10) aktier i Resurs Holding erhålls en (1) aktie i Solid Försäkring. Om aktieinnehavet inte är jämnt delbart med tio (10) erhålls andelar av en aktie i Solid Försäkring. Alla sådana andelar av aktier i Solid Försäkring kommer att sammanläggas till hela aktier som efter det att Solid Försäkrings aktier noterats på Nasdaq Stockholm kommer att säljas. Försäljningslikviden betalas sedan ut kontant via Euroclear Sweden, utan avdrag för courtage (direktregistrerade aktieägare) eller via respektive förvaltare enligt dennes rutiner (förvaltarregistrerade aktieägare). Varje aktie i Solid Försäkring berättigar till en röst på bolagsstämma. För ytterligare information om rättigheter förknippade med aktierna, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Rättigheter förknippade med aktierna".

Avstämningsdag

Avstämningsdagen för rätt till att erhålla aktier i Solid Försäkring är den 29 november 2021. Sista dag för handel i Resurs Holdings aktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Solid Försäkring är den 25 november 2021. Aktierna i Resurs Holding handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Solid Försäkring från och med den 26 november 2021.

Erhållande av aktier i Solid Försäkring

De som på avstämningsdagen för utdelningen av Solid Försäkring är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken över aktieägare i Resurs Holding erhåller utan åtgärd aktier i Solid Försäkring. Aktierna i Solid Försäkring kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägars VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi med uppgift om det antal akter som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i Solid Försäkring har sitt innehav i Resurs Holding förvaltarregistrerat (till exempel hos en bank eller annan förvaltare) erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear Sweden. Avisering och utbokning av aktierna i Solid Försäkring till förvaltarregistrerade aktieägars konton kommer istället att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna i Solid Försäkring

Styrelsen för Solid Försäkring har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 28 oktober 2021 beslutat att godkänna Solid Försäkrings ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 1 december 2021. Bolagets kortnamn på Nasdaq Stockholm, så kallad ticker, kommer att vara SFAB. ISIN-koden för Solid Försäkrings aktie är SE0017082548.

Rätt till utdelning

Aktierna i Solid Försäkring medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen av aktierna i Solid Försäkring har verkställts. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, i det fall aktierna är förvaltarregistrerade, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För vidare information om Solid Försäkrings utdelningspolicy, se *"Verksamhetsbeskrivning – Utdelningspolicy"*. För information om skatt på utdelning, se avsnittet *"Vissa skattefrågor i Sverige"*.



Marknadsöversikt

I detta avsnitt följer en beskrivning av de marknader på vilka Solid Försäkring är verksamt. Avsnittet innehåller information om Bolagets geografiska marknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Solid Försäkrings verksamhet och marknad som delvis baseras på tredjepartskällor och delvis, där ingen tredjepartskälla anges, på Bolagets egen uppfattning av marknaden.

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. Bolaget 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 framtåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges häri.

Introduktion till försäkringsmarknaden

På försäkringsmarknaden finns en stor mängd olika typer av försäkringar, vilka vanligtvis brukar delas in i två större kategorier; livförsäkring och skadeförsäkring (sakförsäkring).¹⁾ Livförsäkring kan ge ersättning när den försäkrade blir sjuk, avlider eller går i pension. Skadeförsäkring ersätter skador på egendom, till exempel en villa eller en bil.

Försäkringsmarknaden i Sverige bestod vid slutet av 2020 av totalt 325 företag, varav 285 var svenska företag och 40 var utlandsägda filialer verksamma i Sverige. Av de svenska företagen så var 38 livförsäkrings- eller tjänstepensionsföretag, 247 skadeförsäkringsföretag och 54 understödsföreningar.²⁾



1) Svensk Försäkring, Så fungerar försäkringar – försäkringsbranschens roll i samhället.

2) Svensk Försäkring, Försäkringsmarknaden – Kvartal 1, 2021, 26 maj 2021.

Solid Försäkring är verksamt inom skadeförsäkringsmarknaden med fokus på försäkringar av nischkaraktär inom tre olika segment; *Produkt*, *Trygghet* och *Assistans*. Skadeförsäkring är ett samlingsnamn för flera olika försäkringar som skyddar personer och egendom mot olika typer av olyckor och skador. Exempel på vanliga skadeförsäkringar är bilförsäkring, hemförsäkring, båtörsäkring eller fritidshusförsäkring. En skadeförsäkring skyddar ofta olika typer av föremål av stort värde, men även vissa sjuk- och olycksfallsförsäkringar räknas till

skadeförsäkring. Solid Försäkring anser sig ha en särskilt stark marknadsposition inom produktförsäkringar i Sverige och Norge samt inom bilgaranti och vägassistans i Sverige, men är även verksamt på övriga nordiska marknader samt på vissa utvalda marknader i Europa. Utanför Norden har Solid Försäkring en filial i Schweiz där reseförsäkringsprodukter samt vissa produktförsäkringar tillhandahålls.¹⁾ I bilden nedan illustreras de segment och geografier inom vilka Solid Försäkring är verksamt.

Översikt över Solid försäkrings produkterbjudande på respektive marknad¹⁾

Produktsegment

Geografi

					
Trygghet	Betalförsäkring (PPI) Inkomstförsäkring	Betalförsäkring (PPI)	Betalförsäkring (PPI)	Betalförsäkring (PPI)	Ingen marknadsnärvaro i övriga Europa
Produkt	Hemelektronik Vitvaror Trädgårdsredskap Mobiler Smycken Klockor Cyklar Optik	Hemelektronik Vitvaror Mobiler Smycken Klockor Cyklar Optik	Hemelektronik Mobiler Smycken Klockor Optik	Hemelektronik Vitvaror Mobiler Klockor Cyklar Optik	Utvalda produktförsäkringar (Schweiz)
Assistans	Bilgaranti Vägassistans Reseförsäkring	Vägassistans Reseförsäkring	Reseförsäkring	Reseförsäkring	Reseförsäkring (Schweiz)

1) Översikten inkluderar sådana försäkringsprodukter Solid Försäkring erbjuder i egen regi och inte sådana försäkringsprodukter som förmedlas åt andra försäkringsgivare.

1) För ytterligare information om Bolagets marknadsposition, se nedan under rubrikerna "Marknadsöversikt – Produkt – Konkurrensöversikt", "Marknadsöversikt – Assistans – Bilgarantiförsäkring – Konkurrensöversikt", samt "Marknadsöversikt – Assistans – Vägassistans – Konkurrensöversikt".

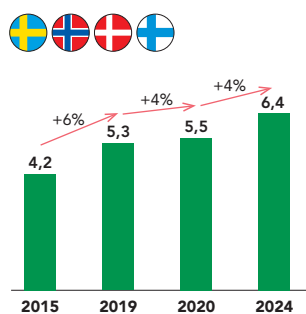
Den nordiska marknaden för skadeförsäkring

Den nordiska skadeförsäkringsmarknaden – i Sverige, Norge, Finland och Danmark – skiljer sig, enligt Bolagets bedömning, från övriga marknader i Europa. Den nordiska skadeförsäkringsmarknaden är relativt konsoliderad där ett fåtal större aktörer står för en större del av den totala marknaden. Många av de stora nordiska försäkringsbolagen har etablerat en företagsstruktur som möjliggör att de kan vara verksamma över hela Norden. Därtill karaktäriseras den nordiska skadeförsäkringsmarknaden, enligt Bolagets uppfattning, generellt sett av hög kundretention, digitaliseringsgrad och en hög försäkringsbenägenhet bland konsumenter.

De nordiska marknaderna för Bolagets respektive segment förväntas visa en genomsnittlig årlig tillväxt om 1–8 procent fram till 2024, varav marknaden för rese-skyddsförsäkringar förväntas visa den största årliga tillväxten främst drivet av en återhämtning på resemarknaden efter covid-19-pandemin.¹⁾ En översikt över marknaderna för Bolagets respektive segment och dess förväntade tillväxt fram till 2024 presenteras i bilden nedan.

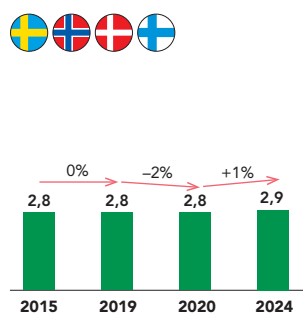
Betalförsäkring

Totala premier (miljarder SEK)



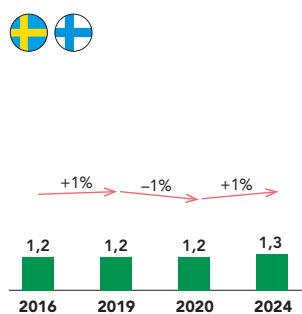
Produktförsäkring

Totala premier (miljarder SEK)



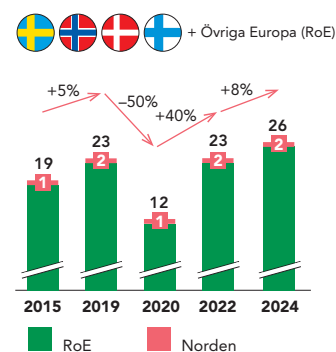
Assistans

Totala premier (miljarder SEK)
Vägassistans & Bilgaranti



Assistans

Totala premier (miljarder SEK)
Reseförsäkringar



1) Betalförsäkringar (PPI); Total marknadsstorlek baseras på utestående volymer för konsumentkrediter, finansieringslösningar och kreditkortsbelåning per bank i relation till försäkringspenetrationsgrad per kategori från en marknadsundersökning genomförd av Bolaget under juni 2021. Se fotnot nedan för banker inkluderade i dataunderlaget. Produkt; Data avseende hemelektronik, smycken och klockor samt optik (exklusive linser) har hämtats från databasen Euromonitor Retail för Sverige, Norge, Finland och Danmark. Data för cykelförsäljning har hämtats från Bike Europe:s marknadsrapporter "Bike Europe Sweden", "Bike Europe Norway", "Bike Europe Finland" samt "Bike Europe Denmark" avseende cykelförsäljningsvolymer uppdelade på traditionella cyklar och elcyklar. Information även hämtad från statistik som har publicerats av Finnish Fashion and Sports Trade Association, Cykelbranschen, Syklistforeningen, Danmark statistik kring försäljningsvolymer för traditionella cyklar och elcyklar. Bolaget har uppskattat den totala marknadsstorleken genom att använda data kring försäkringspenetration från en marknadsundersökning som genomfördes av Bolaget i juni 2021 i relation till marknadsstorleken för de underliggande marknaderna. Assistans; Bolagets bedömning (bilgarantimarknaden), Bolagets uppskattning baserat på data på antal personbilar i cirkulation från databasen Euromonitor Auto Statistics (Finland och Sverige). Framtida tillväxt baseras på Bolagets egen uppskattning (vägassistansmarknaden), Bolagets uppskattning om total marknadsstorlek baseras på information om hur mycket pengar som spenderas på resor samt resevolym per försäljningskanal (dvs. försäljning via flygbolagen direkt eller via en mellanhand) från databasen Euromonitor Travel Industry Statistics. Detta har Bolaget satt i relation till en genomsnittlig prispunkt för reseförsäkringar baserat på Bolagets egen bedömning. Bolagets egen uppskattning om framtida tillväxt (reseförsäkringar).

Nedan presenteras marknaden för Bolagets respektive segment mer i detalj.

Marknadsöversikt – Produkt

Försäkringsprodukter inom segmentet *Produkt* tecknas för enskilda produkter och täcker till exempel reparationskostnader eller förser kunden med en helt ny produkt vid plötsliga och oförutsedda händelser eller olyckor. Vad gäller Solid Försäkrings självriskelimineringsprodukt för cyklar täcker denna självrisk för såväl traditionella cyklar som elcyklar vid till exempel stöld. Solid Försäkring erbjuder produktförsäkringar bland annat för cyklar, hemelektronik, vitvaror, trädgårdsmaskiner, smycken, klockor samt glasögon. Inom segmentet *Produkt* har Solid Försäkring etablerade partnerskap med en rad olika detaljhandelskedjor som i sin tur erbjuder Bolagets försäkringar i samband med att konsumenten köper produkter hos partnern.

Inom segmentet *Produkt* ingår i flera fall en försäkring från Bolaget automatiskt när konsumenter köper produkter hos Bolagets samarbetspartners. En sådan försäkring löper sedan utan extra kostnad under ett antal månader,

varefter kunden får ett erbjudande om att förlänga försäkringen alternativt om att teckna en ny försäkring med motsvarande villkor mot erläggande av försäkringspremie. Storleken på försäkringspremien som kunden betalar styrs i huvudsak av värdet på produkten.

Inom segmentet *Produkt* erbjuder Bolaget försäkringsprodukter i samtliga av de nordiska länder där Bolaget är verksamt, det vill säga Sverige, Norge, Danmark och Finland. Enligt Bolagets erfarenhet och kännedom skiljer sig produktförsäkringsmarknaden åt i Sverige i jämförelse med övriga nordiska länder där Bolaget är verksamt. I Sverige säljs produktförsäkringar ofta med ett års löptid för att sedan förlängas medan produktförsäkringar i de övriga nordiska länderna ofta har minst tre års löptid samtidigt som försäkringarna inte förlängs i samma utsträckning som i Sverige. Detta innebär att produktförsäkringar i Norden, förutom Sverige, genererar högre premieinkomster vid försäljningstillfället medan produktförsäkringar i Sverige genererar lägre premieinkomster vid det initiala tecknandet av försäkringen men att dessa sedan ofta förlängs.

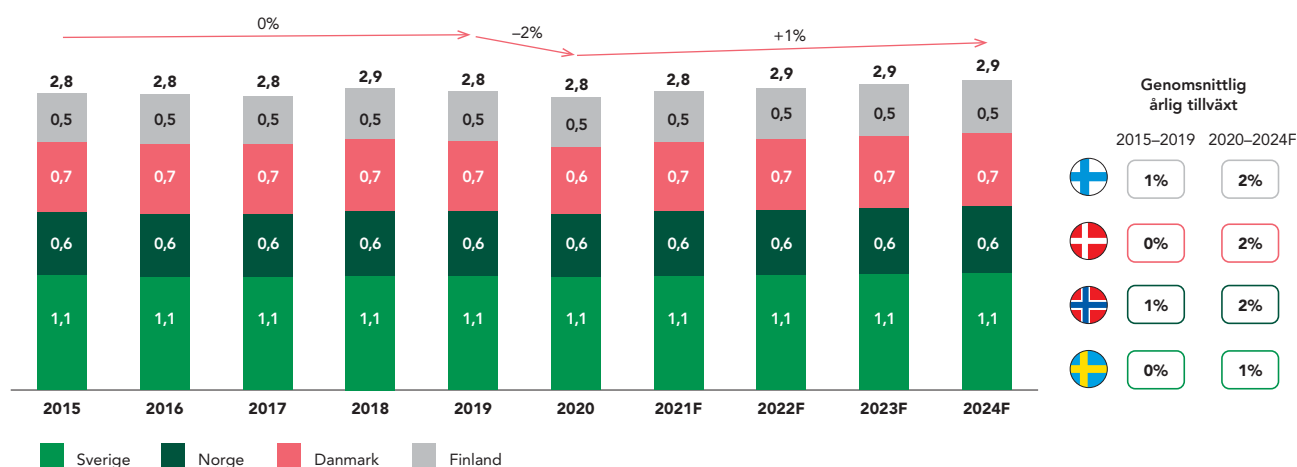


De huvudsakliga underliggande produktmarknaderna – marknaden för cyklar, hemelektronik, smycken, klockor och glasögon – förväntas visa en stabil tillväxt om 1–2 procent per år fram till 2024.¹⁾ Försäkringsmarknaden för dessa produkter förväntas i sin tur växa i takt med de underliggande marknaderna, det vill säga försäkringspenetrationen inom Bolagets olika segment förväntas vara relativt stabil.²⁾

Sammanlagt beräknades den nordiska produktförsäkringsmarknaden uppgå till 2,8 miljarder SEK 2020 och förväntas framgent visa en årlig tillväxt om cirka 1 procent under perioden 2020–2024.³⁾ Tillväxten i övriga nordiska länder förväntas vara något högre än i Sverige, vilket huvudsakligen bedöms bero på återhämtning från en hårdare påverkan av covid-19-pandemin.⁴⁾ Historisk och förväntad tillväxt på den nordiska produktförsäkringsmarknaden illustreras i bilden nedan.

Stabila till positiva utsikter för produktförsäkring över olika produktområden

Marknadsstorlek (GWP) i Norden, Produktförsäkring (miljarder SEK)

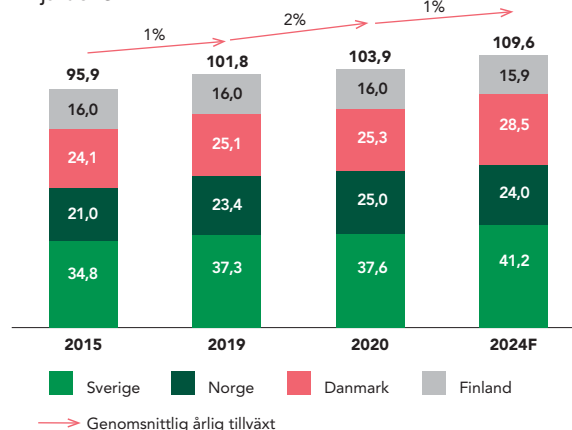


Drivkrafter och trender

De underliggande marknaderna för de olika kategorierna inom segmentet *Produkt* – cyklar, hemelektronik, smycken, klockor och glasögon – drivs av marknadstrender och har i olika omfattning påverkats av covid-19-pandemin under de senaste två åren. Marknaden för hemelektronik (vilken även inkluderar mobiltelefoner) bedöms inte ha påverkats i särskilt stor utsträckning av pandemin och förväntas fortsätta visa en årlig tillväxttakt om cirka 1 procent under perioden 2020–2024, vilket illustreras i bilden till höger.⁵⁾

Årlig försäljning av konsumentelektronik och apparater (inkl. mobiler)

Miljarder SEK



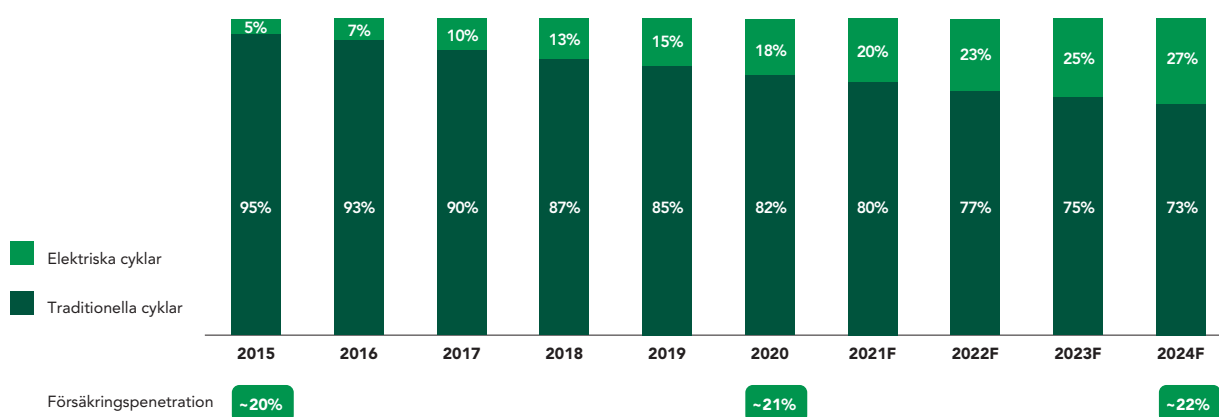
- 1) Data avseende hemelektronik, smycken och klockor samt optik (exklusive linser) har hämtats från databasen Euromonitor Retail för Sverige, Norge, Finland och Danmark. Data för cykelförsäljning har hämtats från Bike Europe:s marknadsrapporter "Bike Europe Sweden", "Bike Europe Norway", "Bike Europe Finland" samt "Bike Europe Denmark" avseende cykelförsäljningsvolymerna uppdelade på traditionella cyklar och elcyklar. Information även hämtad från statistik som har publicerats av Finnish Fashion and Sports Trade Association, Cykelbranschen, Syklistforeningen, Danmark statistik, vilka har använts av Bolaget för att triangulera siffrorna från Bike Europe och komplettera data kring försäljningsvolymerna för traditionella cyklar och elcyklar.
- 2) Information kring försäkringspenetration har hämtats från en marknadsundersökning genomförd av Solid Försäkring i juni 2021.
- 3) Bolaget har uppskattat den totala marknadsstorleken genom att använda data kring försäkringspenetration från marknadsundersökningen (se fotnot ovan) i relation till marknadsstorleken för de underliggande marknaderna (se fotnot ovan).
- 4) Bolagets bedömning.
- 5) Data avseende hemelektronik har hämtats från databasen Euromonitor Retail för Sverige, Norge, Finland och Danmark.

E-handel bedöms vara den främsta underliggande drivkraften bakom tillväxten på hemelektronikmarknaden då den möjliggör ökad tillgänglighet och ett bredare produktutbud för kunderna. Ökad e-handel inom hemelektronik förväntas dock ha en något negativ inverkan på försäljning av försäkringar inom segmentet eftersom konverteringsgraden¹⁾ enligt Bolagets uppfattning är lägre online på grund av avsaknad av personlig införsäljning. Därmed är försäkringspenetrationen, enligt Bolagets erfarenhet, något lägre online än i fysiska butiker.²⁾

Ökad e-handel bedöms av Bolaget ha begränsad påverkan på övriga produktområden inom segmentet *Produkt* utöver hemelektronik eftersom glasögon, smycken, klockor och cyklar huvudsakligen säljs i fysisk butik.

Marknaden för cyklar, såväl traditionella cyklar som elcyklar, visade en kraftig tillväxt om 7 procent mellan 2019 och 2020 och förväntas fortsätta växa med en årlig tillväxttakt om 2 procent fram till 2024.³⁾ Marknadstillväxten bedöms främst drivas av miljö- och hälsorelaterade marknadstrender samt även ökad popularitet för elcyklar. Konsumenter tenderar att vara mer villiga att försäkra produkten desto dyrare produkten är, vilket innebär att försäkringsbenägenheten är högre för elcyklar än traditionella cyklar.⁴⁾ Följaktligen innebär detta att cykelförsäkringsmarknaden förväntas växa i takt med att elcykelmarknaden växer. Historisk och förväntad volymfördelning mellan elektriska och traditionella cyklar samt antal sålda cyklar illustreras i bilderna nedan.⁵⁾

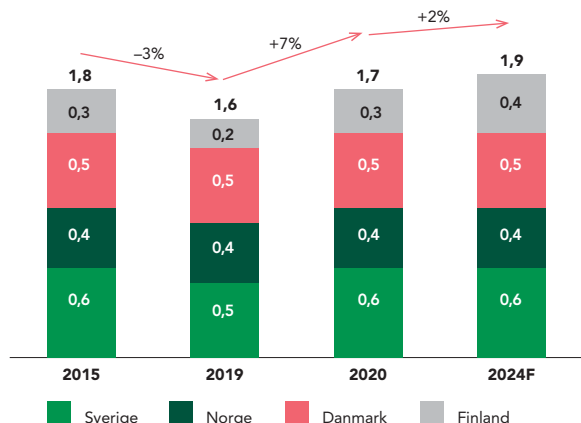
Volymfördelning mellan elektriska och traditionella cyklar 2015–2024F



- 1) Konverteringsgraden avser den andel kunder som efter ett köp hos något av Bolagets ombud väljer att teckna en försäkring hos Bolaget.
- 2) Information baseras på Bolagets bedömning, information från den av Bolaget genomförda marknadsundersökningen under juni 2021 samt data från databasen Euromonitor Retail för fördelningen av försäljning online respektive i fysiska butiker.
- 3) Data för cykelförsäljning har hämtats från Bike Europe:s marknadsrapporter "Bike Europe Sweden", "Bike Europe Norway", "Bike Europe Finland" samt "Bike Europe Denmark" avseende cykelförsäljningsvolymerna uppdelade på traditionella cyklar och elcyklar. Information även hämtad från statistik som har publicerats av Finnish Fashion and Sports Trade Association, Cykelbranschen, Syklistforeningen, Danmark statistik, vilka har använts av Bolaget för att triangulera siffrorna från Bike Europe och komplettera data kring försäljningsvolymerna för traditionella cyklar och elcyklar.
- 4) Data från marknadsundersökningen som genomfördes av Solid Försäkring i juni 2021 visade på en högre försäkringsvilja avseende elcyklar i jämförelse med traditionella cyklar.
- 5) Data för cykelförsäljning har hämtats från Bike Europe:s marknadsrapporter "Bike Europe Sweden", "Bike Europe Norway", "Bike Europe Finland" samt "Bike Europe Denmark" avseende cykelförsäljningsvolymerna uppdelade på traditionella cyklar och elcyklar. Information även hämtad från statistik som har publicerats av Finnish Fashion and Sports Trade Association, Cykelbranschen, Syklistforeningen, Danmark statistik, vilka har använts av Bolaget för att triangulera siffrorna från Bike Europe och komplettera data kring försäljningsvolymerna för traditionella cyklar och elcyklar.

Antal sålda elcyklar och traditionella cyklar per år

Antal i miljoner



Marknaden för smycken och klockor har påverkats kraftigt av covid-19-pandemin, precis som andra produkter i lyxvarusegmentet, och försäljningen beräknas ha minskat med cirka 19 procent från 2019 till 2020. En fullständig återhämtning till motsvarande nivåer som innan pandemin bröt ut bedöms ta upp till fem år, och den årliga genomsnittliga tillväxttakten fram till 2024 förväntas uppgå till 5 procent.¹⁾

Även glasögonförsäljningen påverkades av covid-19-pandemin och uppskattas ha minskat med cirka 6 procent mellan 2019–2020, vilket bedöms bero på att glasögon i relativt hög utsträckning köps i fysiska butiker. Årlig genomsnittlig tillväxt till 2024 förväntas uppgå till 2 procent och det bedöms ta cirka 2–3 år innan försäljningen är på samma nivåer som innan pandemin.²⁾

Konkurrensöversikt

Inom segmentet *Produkt* bedömer Solid Försäkring att Bolaget har en särskilt stark position på den svenska marknaden där Bolaget bedömer att marknadsandelen uppgår till cirka 20–25 procent.³⁾ Solid Försäkrings marknadsandel på de nordiska marknaderna bedöms av Bolaget ha varit relativt stabil under de senaste åren.

De huvudsakliga konkurrenterna inom segmentet bedöms av Bolaget vara AmTrust, Moderna, Chubb, Starr Europé Insurance Limited och ERV, vilka har etablerade relationer med större detaljhandelskedjor och telekom-bolag i Norden och tillsammans beräknas ha en marknadsandel om cirka 40–60 procent i Sverige.⁴⁾



1) Data avseende smycken och klockor har hämtats från databasen Euromonitor Retail för Sverige, Norge, Finland och Danmark.

2) Data avseende optik (exklusive linser) har hämtats från databasen Euromonitor Retail för Sverige, Norge, Finland och Danmark.

3) Solid Försäkrings marknadsandel har beräknats som Bolagets premieinkomster från segmentet *Produkt* i relation till total uppskattad marknadsstorlek för segmentet *Produkt* i Sverige.

4) Solid Försäkring har gjort en uppskattning av konkurrenters marknadsandel genom att ta respektive konkurrents premieinkomster (hämtade från respektive bolags årsredovisning) i förhållande till total uppskattad marknadsstorlek.

Marknadsöversikt – Trygghet

Solid Försäkrings produkterbjudande inom segmentet *Trygghet* utgörs i huvudsak av betalförsäkring (Eng. *Payment Protection Insurance*, fortsättningsvis benämnt "**PPI**"), vilken kan tecknas i det fall försäkringstagaren har ett lån eller en kredit och innebär att försäkringstagaren får ersättning som motsvarar kostnaden för lånet eller krediten varje månad,¹⁾ det vill säga både lånets eller kreditens räntekostnad och amortering, i upp till 12 månader. Försäkringen gäller i det fall försäkringstagaren blir ofrivilligt arbetslös, sjukskriven eller inlagd på sjukhus.

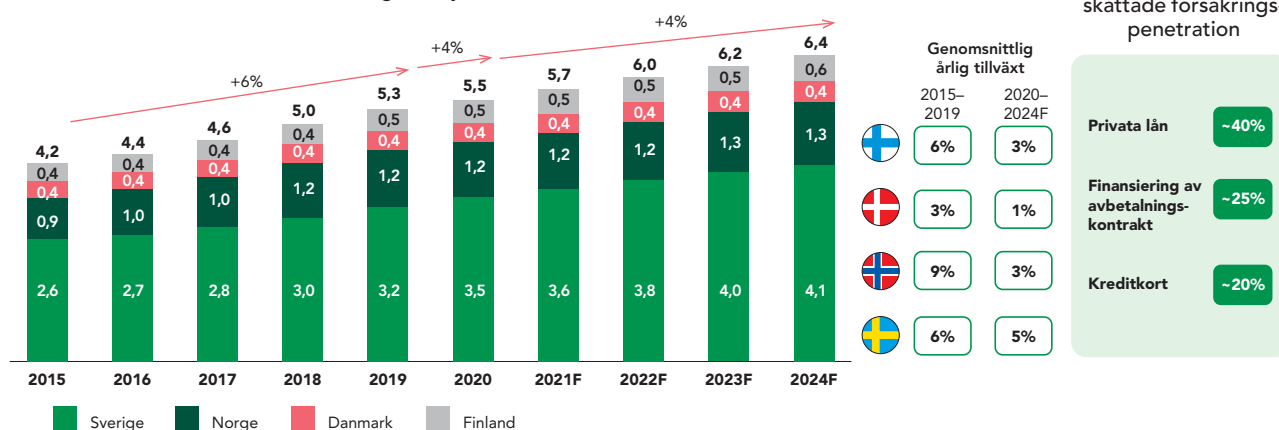
Den underliggande marknaden för försäljning av produkter inom *Trygghet* drivs enligt Bolagets bedömning huvudsakligen av ökade konsumentlån av olika slag, till exempel konsumentkreditlån, finansiering av avbetalningskontrakt samt belåning i samband med

kreditkortsanvändning. Marknaden för konsumentlån och finansiering av avbetalningskontrakt förväntas växa med i snitt 4 procent årligen i Norden under perioden 2020–2024 och marknaden för kreditkortsbelåning förväntas växa med i snitt 2 procent per år i Norden under motsvarande tidsperiod.²⁾ Solid Försäkring erbjuder produkter inom *Trygghet* i samtliga nordiska länder.

Den nordiska marknaden för betalförsäkringar hade en tillväxt om 3,7 procent under 2020 och uppskattades uppgå till totalt 5,5 miljarder SEK 2020. Marknaden förväntas fortsättningsvis växa med 4 procent årligen till 2024.³⁾ Solid Försäkring förväntar sig att försäkringspenetrationsnivåerna på den nordiska marknaden för betalförsäkringar kommer att vara stabila framöver. Historisk och förväntad utveckling på den nordiska betalförsäkringsmarknaden samt bedömd försäkringspenetration illustreras i bilden nedan.

Positiva utsikter för betalförsäkringsmarknaden i samtliga nordiska länder

Marknadsstorlek (GWP), betalförsäkringar (miljarder SEK)



1) Närmare bestämt utgår i regel försäkringsersättningen direkt till exempelvis den bank eller det kreditinstitut som utfärdat krediten till täckande av utestående skuld.

2) Data baseras på analys av utestående volymer för konsumentkrediter, finansieringslösningar och kreditkortsbelåning per bank från Statistiska centralbyrån (SCB), Statistisk sentralbyrå (SSB), Danmarks Statistik (DST), Suomen Pankkis databas, Europeiska Centralbyråns (ECB) databas samt GlobalData Financials databas. Se fotnot nedan för banker inkluderade i dataunderlaget.

3) Total marknadsstorlek baseras på utestående volymer för konsumentkrediter, finansieringslösningar och kreditkortsbelåning per bank (se fotnot ovan) i relation till försäkringspenetrationsgrad per kategori från marknadsundersökning genomförd av Bolaget under juni 2021. Se fotnot nedan för banker inkluderade i dataunderlaget.

Drivkrafter och trender

De huvudsakliga drivkrafterna bakom tillväxten på marknaden för PPI bedöms vara underliggande tillväxt på låne marknaden, ökat antal nischaktörer som tar allt större marknadsandel på konsumentlåne marknaden med högre priser för betalförsäkringar samt ökad marknadspenetration. Marknaden för PPI i Norden förväntas därmed växa snabbare än den underliggande marknaden på grund av att nischbanker¹⁾ generellt sett har högre försäkringspremier för PPI motsvarande cirka 7–8 procent av den månatliga återbetalningen av lånet (amortering och ränta) i jämförelse med cirka 3–4 procent för traditionella banker.²⁾

Ytterligare en underliggande drivkraft bakom marknadstrenderna som beskrivs enligt ovan är att hushållens disponibla inkomst förväntas öka mellan 2–4 procent fram till 2024 samt att konsumentprisindex ökar med 1–2 procent under samma period. Räntenivåerna förväntas samtidigt vara relativt stabila under perioden 2020–2024.³⁾ Tillväxten på konsumentkreditmarknaden förväntas dock dämpas något av ökat reglering för konsumentutlåning under de senaste åren i samtliga nordiska länder

med syfte att begränsa konsumenters skuldsättning. Kommande översyn av EUs konsumentkreditdirektiv under hösten 2021 kan leda till ytterligare begränsningar av tillväxten.⁴⁾

Konkurrensöversikt

Inom PPI bedömer Solid Försäkring att Bolaget har en marknadsandel om cirka 6–8 procent i Sverige. De huvudsakliga konkurrenterna bedöms av Bolaget vara AmTrust, Axa och BNP Paribas Cardif. Även Swedbank P&C och SEB Insurance är två större aktörer på marknaden, dock bedöms de av Bolaget inte utgöra direkta konkurrenter mot Solid Försäkring då de i huvudsak erbjuder PPI till respektive banks (Swedbank och SEB) kundbas inom konsumentutlåning.⁵⁾ Enligt Solid Försäkrings bedömning tenderar banker att ha nära samarbete med de försäkringspartners med vilka de har etablerade relationer, vilket innebär att försäkringsbolagens marknadsandelar ökar eller minskar i takt med att bankernas marknadsandelar förändras. Solid Försäkrings marknadsandel inom segmentet *Trygghet* bedöms ha varit relativt stabil på samtliga nordiska marknader där Bolaget är verksamt mellan åren 2019 och 2020.



1) Nischbanker i Sverige inkluderar: Bigbank, Bluestep, Collector, Forex, Ikano, Marginalen, Nordax, Resurs, Santander, TF Bank, GE Money Bank, MedMera, Svea Ekonomi, OK Q8, Avida Finans, Bank Norwegian, Nordnet, Seveday Finans; Nischbanker i Norge inkluderar: Komplet Bank, Bank Norwegian, Santander, Nordax, Instabank, Easybank, Monobank, YA bank, BN Bank, Avida Finans; Collector; Svea Ekonomi, Avida Finans, Ikano; 2018 prognostiserad baserat på utvecklingen mellan 2017–2018 i Sverige för Santander, Collector och Bank Norwegian, och i Norge för Komplet Bank, Bank Norwegian, Santander, BN Bank, Avida Finans.

2) Information om prispunkter för PPI har hämtats från respektive banks hemsidor och årsredovisningar (se fotnot ovan för banker inkluderade i data-underlaget). Antagande om nischbankers framtida tillväxt och marknadsandelar baseras på Bolagets egen bedömning.

3) Bolagets egen analys baserat på historisk data från respektive lands Statistiska centralbyrå kring hushållens disponibla inkomster och räntenivåer samt data från International Monetary Fund, Europeiska Centralbanken, OECD Economic Outlook och databasen Eurostat.

4) European Commission, Communication from the commission to the european parliament, the council, the european economic and social committee and the committee of the regions, Adjusted Commission Work Programme 2020.

5) Bolagets antagande om Solid Försäkrings och konkurrenters marknadsandelar har beräknats genom att ta premieinkomsten i relation till total uppskattad marknadsstorlek för PPI-marknaden.

Marknadsöversikt – Assistans

Solid Försäkrings produkt erbjudande inom segmentet Assistans består i huvudsak av bilgarantiförsäkring, vägassistans och resetilläggsförsäkringar. Dessa produktområden och dess marknader beskrivs mer i detalj nedan.

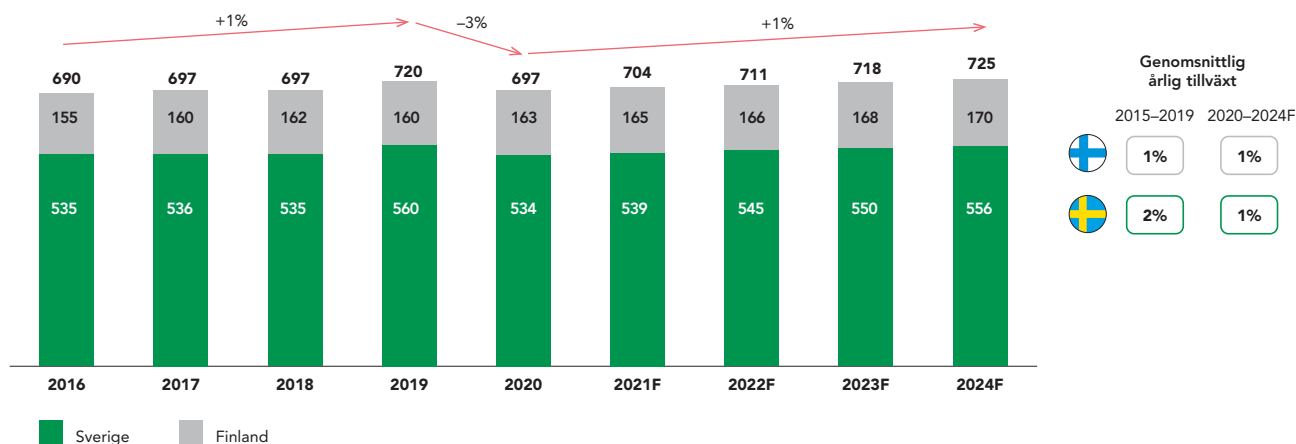
Bilgarantiförsäkring

Bilgarantiförsäkring innebär att Solid Försäkring tillhandahåller ett koncept åt fordonshandlare som innebär att en fordonshandlare får möjlighet att erbjuda kunder som köper ett fordon att teckna garanti för det införskaffade fordonet. Solid Försäkring ingår samtidigt försäkringsavtal med fordonshandlaren som innebär att fordonshandlaren risk för ersättningsbart fel under den utställda garantin, enligt respektive garantivillkors omfattning, försäkras hos Solid Försäkring. En bilgaranti tecknas i huvudsak vid köp av begagnade fordon som är äldre än tre år. Detta då nybilsgarantin gäller i minst tre år. Solid Försäkring erbjuder i dagsläget bilgarantiförsäkringar i Sverige.

Marknaden för bilgarantier i Sverige och Finland påverkades till viss grad negativt av covid-19-pandemin men förväntas fortsätta växa stabilt med cirka 1 procent per år efter återhämtning från pandemin och fram till 2024.¹⁾ 2020 beräknades värdet på den totala marknaden för bilgarantiförsäkringar i Sverige och Finland gemensamt uppgå till 697 MSEK.²⁾ Nedan illustreras historisk och förväntad utveckling på marknaden för bilgarantier för begagnade bilar i Sverige och Finland mellan 2016–2024.³⁾

Stabila tillväxtutsikter för marknaden för bilgarantier för begagnade bilar i Sverige

Marknadsstorlek, bilgarantier för begagnade bilar (MSEK)



1) Bolagets uppskattning.

2) Bolagets uppskattning.

3) Bolagets uppskattning.

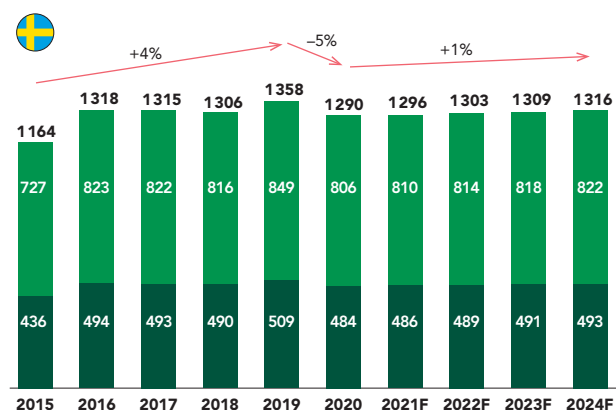
Drivkrafter och trender

En viktig drivkraft bakom tillväxten på bilgarantimarknaden är den ökande försäljningen av begagnade bilar. Innan covid-19-pandemin ökade marknaden för begagnade bilar i Sverige med 4 procent årligen under perioden 2015–2019. Den svenska marknaden drabbades dock relativt kraftigt av pandemin och försäljningen av begagnade bilar minskade med 5 procent från 2019 till 2020.¹⁾ Marknaden i Finland drabbades dock i begränsad omfattning. Både i Sverige och Finland förväntas den årliga försäljningsökningen på marknaden för begagnade bilar växa med 1 procent årligen under perioden 2020–2024.²⁾ Det är dock enbart försäljning av begagnade bilar från företag till kund (B2C) som är Solid Försäkrings målmarknad.

I bilderna nedan illustreras utvecklingen på den svenska och finska marknaden för försäljning av begagnade bilar sedan 2015 samt förväntad utveckling fram till 2024.³⁾ De gröna staplarna illustrerar Bolagets målmarknad baserat på antaganden om den andel av försäljningen av begagnade bilar som sker via bilhandlare och inte konsumenter emellan (C2C) (det vill säga den andel som anses vara berättigade till bilgaranti), ett antagande om en konverteringsgrad om 30 procent samt genomsnittligt pris per bil om 3,6 KSEK.

Sverige: Försäljning av begagnade bilar påverkades kraftigt av pandemin men väntas visa stabil tillväxt framgent

Försäljning av begagnade bilar, 2015–2024F (i tusental)

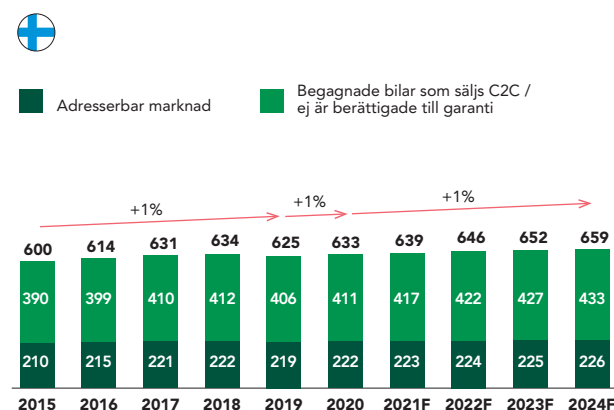


Underliggande antaganden för uppskattning av marknadsstorlek

- 50% av ovanstående försäljning sker från konsument till konsument (C2C), ej relevant för bilgarantimarknaden
- 25% antas inte vara berättigade till garanti / har redan garanti
- 30% konverteringsgrad
- 3,6 KSEK snittpris per bil

Finland: Försäljning av begagnade bilar växer stadigt, begränsad påverkan av pandemin

Försäljning av begagnade bilar, 2015–2024F (i tusental)



Underliggande antaganden för uppskattning av marknadsstorlek

- 50% av försäljningen sker C2C, ej relevant för bilgarantimarknaden
- 30% antas inte vara berättigade till garanti
- 20% konverteringsgrad
- 3,6 KSEK snittpris per bil

1) Bolagets uppskattning baserat på data avseende återregistrerade fordon från Statistiska centralbyrån (Sverige) och Finska statistiska centralbyrån (Statistics Finland).

2) Bolagets uppskattning.

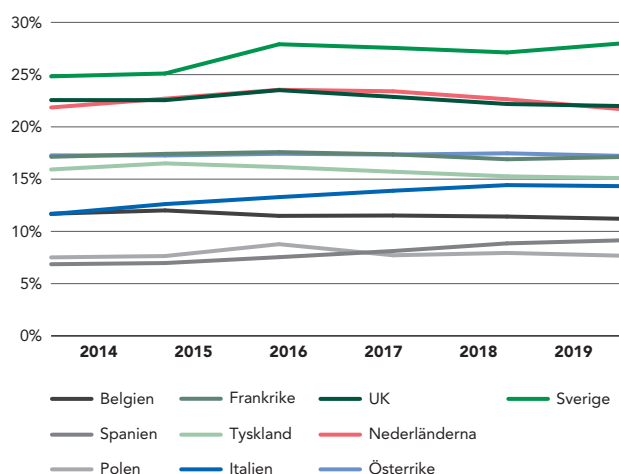
3) Historisk data baseras på information kring återregistrerade fordon från Statistiska centralbyrån (Sverige) och Finska statistiska centralbyrån (Statistics Finland). Uppskattning kring framtida förväntad tillväxt baseras på Bolagets egen bedömning.

Den svenska marknaden för begagnade bilar drivs av ökande övergripande popularitet för begagnade bilar såväl som hur frekvent konsumenter väljer att byta ut sina bilar. Sverige är det land i Europa där bilar byts ut med högst frekvens med en så kallad *parc turn ratio* på cirka 30 procent under 2019,¹⁾ illustrerat i grafen nedan till vänster. Parc turn ratio beräknas som försäljningen av

begagnade bilar i relation till det totala antalet bilar i cirkulation i samhället, vilket indikerar hur snabbt konsumenter byter bilar. Detta tillsammans med att Sverige har den högsta andelen begagnade bilar per invånare i Europa, illustrerat i bilden nedan till höger, indikerar att marknaden är relativt välutvecklad i Sverige, vilket i sin tur driver marknadstillväxten för bilgarantiförsäkringar.²⁾

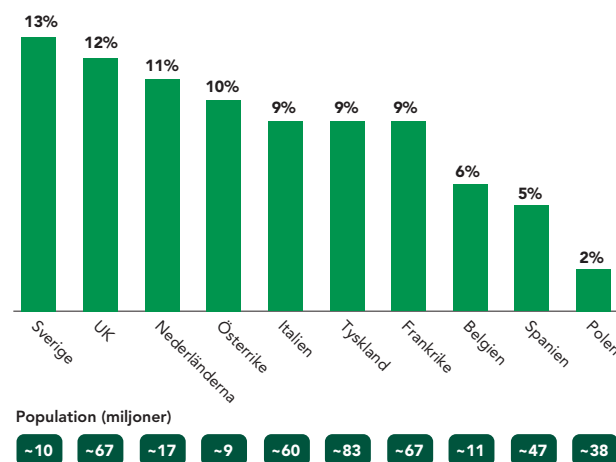
Svenska konsumenter byter bilar med högst frekvens i hela Europa

Parc turn ratio, 2014–2019 (%)



Begagnade bilar har högst popularitet bland den Svenska befolkningen

Försäljning av begagnade bilar i förhållande till population, 2019 (%)



1) Bolagets egen analys baserad på data kring återregistrerade bilar och totalt antal bilar i cirkulation från Statistiska centralbyrån (Sverige) och Finska statistiska centralbyrån (Statistics Finland).

2) Data över försäljning av begagnade bilar har hämtats från följande databaser för respektive land: UK; SMMT Vehicle Data; Tyskland: Federal Bureau of Motor Vehicles (KBA); Italien: Automobile Club d'Italia (ACI); Frankrike: Comité des Constructeurs Français d'Automobiles (CCFA); Spanien: Arval; Nederländerna: Bovag; Sverige: BIL Sweden; Polen: Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego (PZPM); Österrike: Austria Statistik; Belgien: Fédération Belge de l'Automobile & du Cycle (FEBIAC.) Data över respektive lands population har hämtats från databasen Eurostat.

Konkurrensöversikt

Enligt Bolagets uppfattning innehar Solid Försäkring 20–25 procent av den totala marknaden medan Auto-Concept och Fragus Group, av Bolaget, gemensamt uppskattas ha en marknadsandel om cirka 40–50 procent.¹⁾

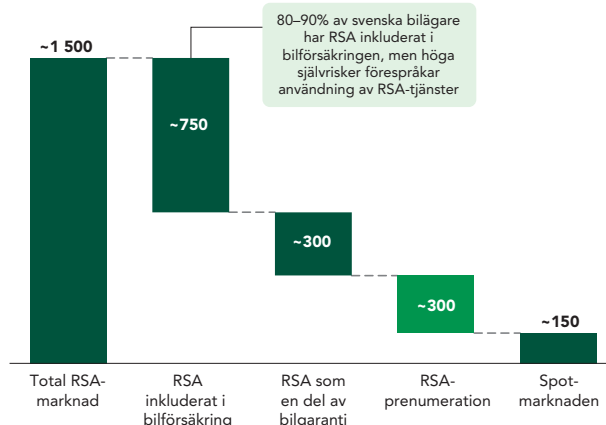
Vägassistans

Vägassistans (Eng. *Roadside Assistance*, fortsättningsvis benämnt "**RSA**") innebär att försäkringstagaren kan få assistans till exempel vid punktering och motorstopp samt ersättning för bland annat hyrbil och hotell. Försäkringen är kopplad till fordonet och gäller således oavsett vem som kör fordonet. Solid Försäkring har ett samarbete med SOS International, vilket innebär en enkel kontaktväg genom ett telefonsamtal. Försäkringen gäller dygnet runt i Europa i de länder som är anslutna till det så kallade Gröna Kort-systemet.²⁾ Vägassistans förmedlas både genom partners, till exempel bilhandlare, bilreparatörer och butiker, men även direkt till konsumenterna.

Det finns enligt Bolagets uppfattning ett antal olika sätt för bilägare att få tillgång till RSA. Cirka 80–90 procent av svenska bilägare har RSA som en del i den vanliga bilförsäkringen, men hög självrisk ger utrymme för andra alternativ. Solid Försäkrings målmarknad är dels kunder till försäkringsbolag som erbjuder och förmedlar RSA-tjänster, bilklubbar och verkstäder som samarbetar med förmedlare av RSA, dels de bilägare som tecknar ett avtal om RSA direkt hos RSA-leverantören.³⁾

RSA-marknaden

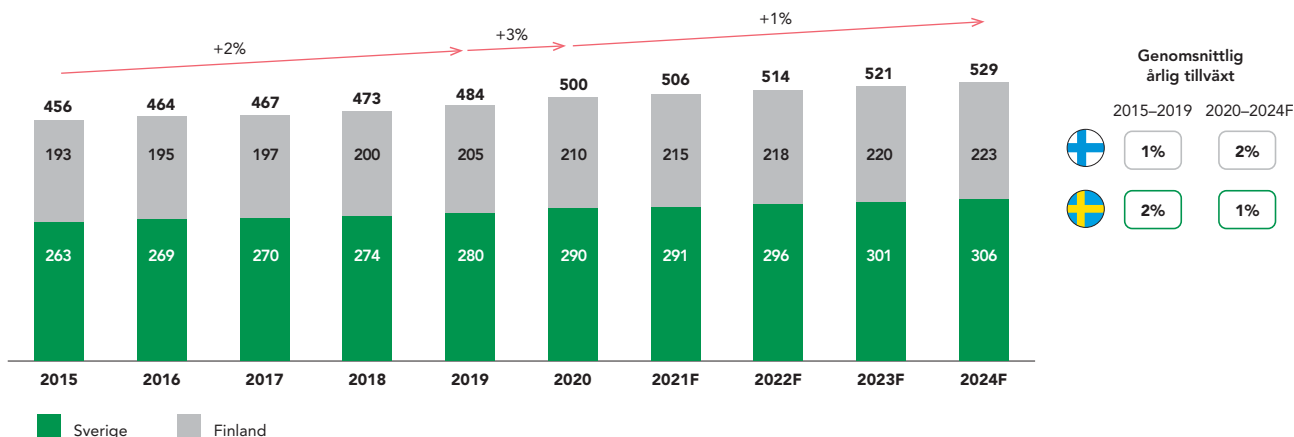
(MSEK)



Marknaden för prenumeration av vägassistanstjänster utanför bilförsäkring eller bilgaranti beräknas uppgå till drygt 500 MSEK i Sverige och Finland och estimeras fortsätta växa med 1 procent årligen fram till 2024.⁴⁾ I bilden nedan illustreras historisk och förväntad tillväxt på marknaden för vägassistansprenumerationer i Sverige och Finland.

Gradvis tillväxt på marknaden för RSA-prenumeration i Sverige och Finland

Marknadsstorlek, vägassistans (MSEK)



- Uppskattning av Solid Försäkrings och konkurrenters marknadsandelar har gjorts av Bolaget baserat på data om premieinkomster i förhållande till total uppskattad marknadsstorlek för bilgarantier. Information om Autoconcepts premieinkomster har hämtats från databasen Retriever. Fragus Groups premieinkomster baseras på Bolagets egen uppskattning.
- Det så kallade Gröna Kort-systemet är ett samarbete mellan försäkringsbolag i de flesta länder i Europa samt några länder runt Medelhavet som innebär att motorfordon kan köras fritt mellan medlemsländerna med det egna landets trafikförsäkring, vilket garanterar rätt till ersättning för skada som orsakats av ett utländskt fordon.
- Bolagets antagande om den svenska RSA-marknaden har gjorts baserat på data avseende antal personbilar i cirkulation från databasen Euromonitor Auto Statistics samt data från Statistiska centralbyrån avseende åldern på personbilar i cirkulation.
- Bolagets uppskattning baserat på data avseende antal personbilar i cirkulation från databasen Euromonitor Auto Statistics (Finland och Sverige) samt data från Statistiska centralbyrån (Sverige) och Finska statistiska centralbyrån (Statistics Finland) avseende åldern på personbilar i cirkulation.

Drivkrafter och trender

Den underliggande drivkraften som styr storleken på marknaden för RSA-tjänster är i huvudsak antalet bilar i användning som ägs av privatpersoner och som är äldre än fem år (och därmed inte omfattas av den förlängda nybilsgarantin som sträcker sig upp till fem år). I Sverige bedöms antalet bilar i användning inom ramen för Solid Försäkrings målmarknad öka med 1 procent årligen fram till 2024.¹⁾

Bilden nedan illustrerar Bolagets adresserbara marknad inom vägassistans i Sverige, vilken utgår från antal personbilar i cirkulation med avdrag för de bilar som har nybilsgaranti och därmed inte är i behov av separat vägassistansprenumeration samt personbilar som ägs av företag. Sammanfattningsvis gör Bolaget bedömningen att den totala adresserbara marknaden utgörs av cirka 2,8 miljoner bilar i Sverige.

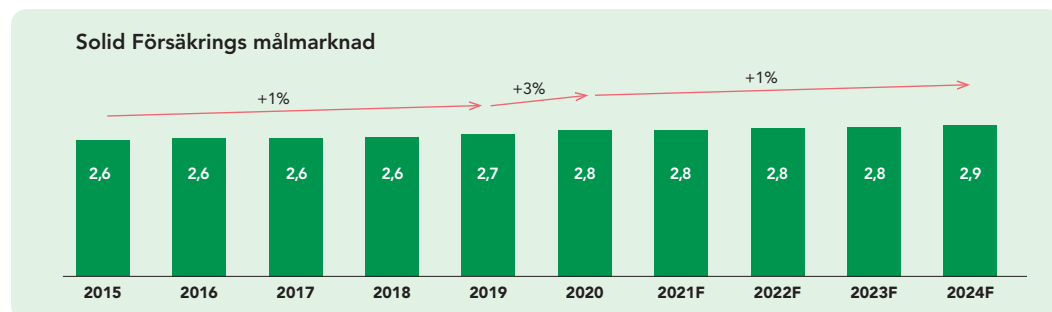
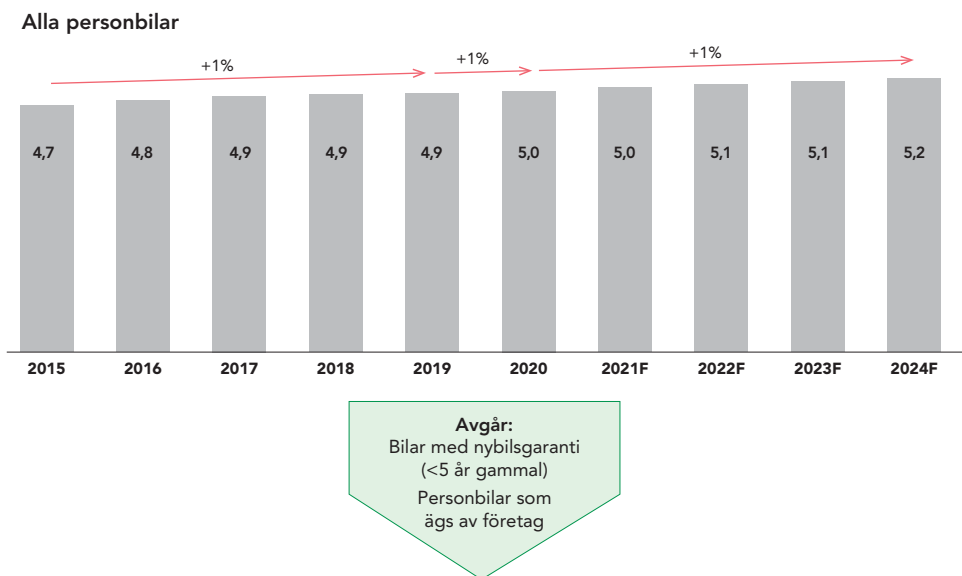
Utöver ökning av antal bilar i cirkulation bedömer Bolaget att övriga drivkrafter bakom marknadstillväxten är den ökande trenden att erbjuda RSA i kombination med andra tjänster såsom bilgarantier (så kallad *bundling*) samt mobilitetstrender såsom bilpooler, självkörande bilar och elektrifiering i fordonsbranschen, vilket förväntas påverka marknaden för vägassistans på längre sikt.²⁾

Konkurrensöversikt

Solid Försäkring bedömer att Bolaget innehar den näst största marknadsandelen på den svenska marknaden för förmedling av RSA-tjänster, motsvarande cirka 20 procent.³⁾ Enligt Bolagets uppfattning är de främsta konkurrenterna på marknaden för förmedling av RSA-tjänster AssistansBolaget, SBM Försäkring och Falck Försäkringsaktiebolag ("Falck") som tillsammans bedöms ha en marknadsandel om 55–70 procent.^{4), 5)}

Sverige: Personbilar i cirkulation

Antal personbilar i cirkulation, 2015–2024F (miljoner)



- 1) Bolagets uppskattning baserat på data avseende antal personbilar i cirkulation från databasen Euromonitor Auto Statistics (Finland och Sverige). Framtida tillväxt baseras på Bolagets egen uppskattning.
- 2) Bolagets bedömning.
- 3) Bolagets egen uppskattning kring Solid Försäkrings marknadsandel baseras på premieinkomster från försäljning av RSA i förhållande till total uppskattad marknadsstorlek.
- 4) Både AssistansBolaget och SBM Försäkring är, till skillnad från Bolaget, försäkringsförmedlare.
- 5) Bolagets bedömning om konkurrenters marknadsandel baseras på information om respektive konkurrents inkomster från försäljning av RSA från databasen Retriever, i förhållande till total uppskattad marknadsstorlek.

Reseförsäkringar

Inom segmentet *Assistans* ingår även en portfölj av nischförsäkringar riktade till resebranschen. Dessa utgörs bland annat av reseförsäkringar och avbeställningsskydd. Reseförsäkringsprodukterna distribueras både via resebyråer (både online och i fysiska butiker) och direkt till konsumenter.

Det finns olika sätt för konsumenter att få tillgång till reseförsäkringar. Svensk hemförsäkring inkluderar grundläggande reseförsäkring i upp till 45 dagar. Härutöver är kreditkortsanvändning vanligt i Sverige och många kortleverantörer erbjuder reseförsäkring i det fall utgifter för resan har betalats med det aktuella kortet. Därtill finns det tilläggsförsäkringar för enskilda ändamål (avbokningsskydd, reseförsäkring, bagageförsäkring etc.) som tillför utökat skydd utöver hemförsäkringen, vilket utgör Solid Försäkrings huvudsakliga målmarknad inom reseförsäkringar. Solid Försäkring erbjuder resetilläggsförsäkringar i samtliga nordiska länder samt även på vissa övriga utvalda marknader i Europa.

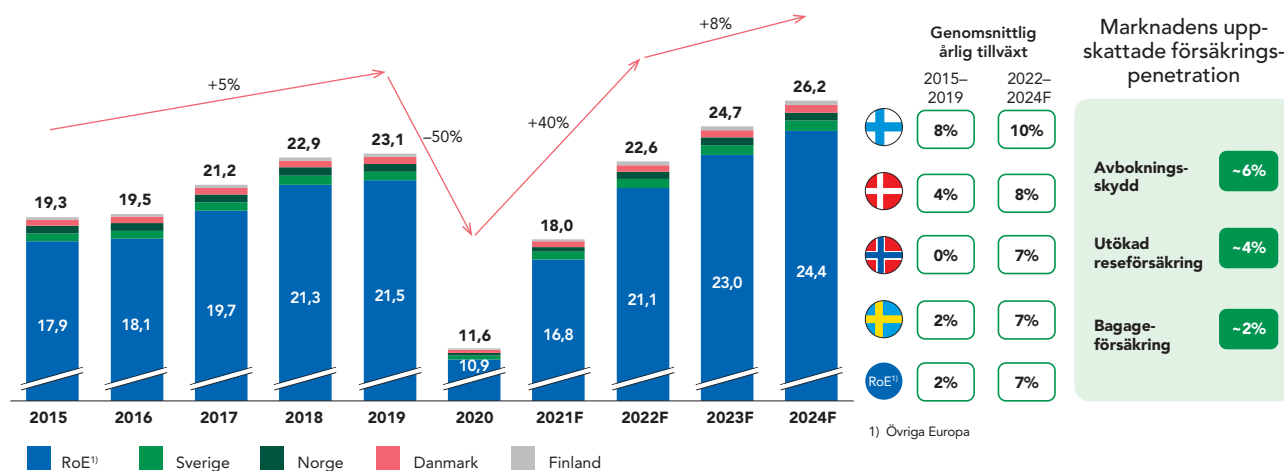
Utöver resetilläggsförsäkringar som tecknas för varje enskild resa finns det även årliga reseförsäkringar som ger ett mer omfattande skydd än hemförsäkringen och täcker samtliga resor som genomförs under året, vilket enligt Bolagets uppfattning är mer populärt i övriga nordiska länder än i Sverige. Solid Försäkring har en begränsad marknadsnärvaro på marknaden för årliga reseförsäkringar.

Marknaden för reseförsäkringar i Norden påverkades kraftigt av covid-19-pandemin och gick från en genomsnittlig årlig tillväxt om 5 procent till att halveras mellan 2019 och 2020. Under 2020 beräknades marknaden för reseförsäkringar i Norden uppgå till 11,6 miljarder SEK och förväntas visa en kraftig återhämtning efter pandemin och växa med 40 procent per år mellan 2020 och 2022.¹⁾ Därefter förväntas reseförsäkringsmarknaden fortsätta växa med 8 procent årligen under perioden 2022–2024.²⁾ Utvecklingen på marknaden för reseförsäkringar i Norden illustreras i bilden nedan.

Bolagets uppfattning är att det före covid-19-pandemin var cirka 6 procent av kunderna som köpte till avbeställningsskydd när de bokade en resa, cirka 4 procent av kunderna som köpte till en utökad reseförsäkring för att täcka exempelvis sjukvårdskostnader samt cirka 2 procent som köpte till extra försäkring för bagage. Försäkringspenetrationen förväntas vara fortsatt stabil på dessa nivåer även efter covid-19-pandemin.³⁾

Reseförsäkringar drabbades hårt av pandemin, förväntas studa tillbaka

Marknadsstorlek (GWP), reseförsäkringar (miljarder SEK)



1) Bolagets uppskattning om total marknadsstorlek baseras på information om hur mycket pengar som spenderas på resor samt resevolymerna per försäljningskanal (dvs. försäljning via flygbolagen direkt eller via en mellanhand) från databasen Euromonitor Travel Industry Statistics. Detta har Bolaget satt i relation till en genomsnittlig prispunkt för reseförsäkringar baserat på Bolagets egen bedömning för att uppskatta den totala marknadsstorleken för reseförsäkringar.

2) Bolagets egen uppskattning om framtida tillväxt.

3) Baseras på Bolagets bedömning.

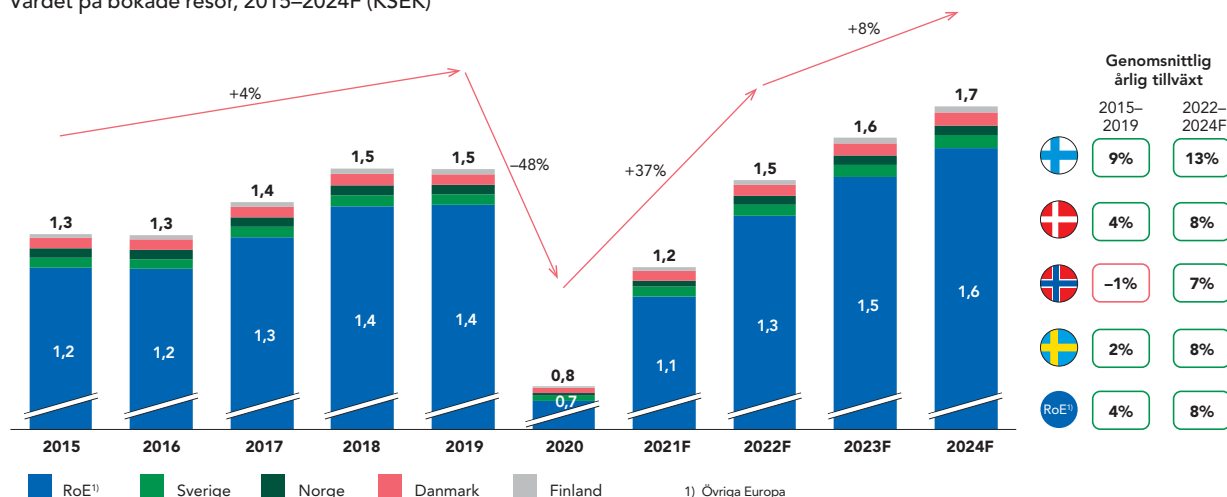
Drivkrafter och trender

Den främsta underliggande drivkraften bakom reseförsäkringsmarknaden är hur mycket pengar som spenderas på resor samt hur många resor som genomförs.¹⁾ Resemarknaden drabbades kraftigt av covid-19-pandemin då resandet minskade drastiskt, men förutspås likt rese-

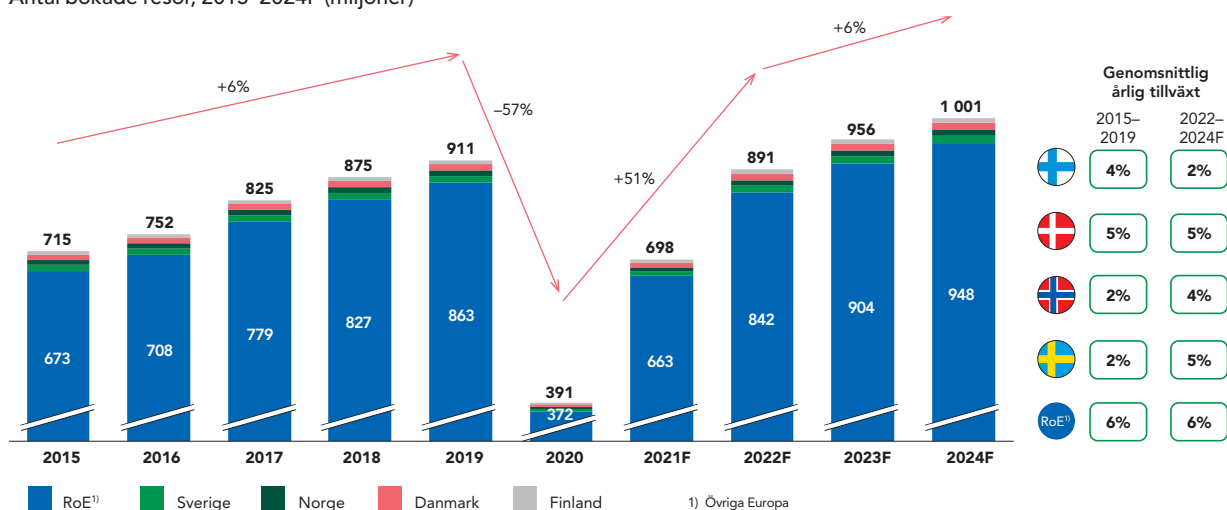
försäkringsmarknaden visa en återhämtning för att nå samma nivåer som innan pandemin under 2022.²⁾ Historisk och framtida förväntad utveckling på den europeiska reseförsäkringsmarknaden illustreras i bilderna nedan.

Resevärde: Värdet på bokade resor

Värdet på bokade resor, 2015–2024F (KSEK)

**Resevolymer: Antal bokade resor**

Antal bokade resor, 2015–2024F (miljoner)



1) Baseras på information om hur mycket pengar som spenderas på resor samt resevolymerna per försäljningskanal (dvs. försäljning via flygbolagen direkt eller via en mellanhand) från databasen Euromonitor Travel Industry Statistics.

2) Bolagets bedömning.

Den nordiska resemaknaden karaktäriseras av en hög grad av digitalisering, särskilt i Sverige, Norge och Danmark där över 90 procent av alla resor bokas online. I Finland är digitala kanaler något mindre populära vid bokning av resor. Under 2019 bokades 72 procent av alla resor i Finland via digitala kanaler, en siffra som beräknas öka till 80 procent 2024. Även i resten av EU bokades strax över 70 procent av alla resor online 2019. De flesta av Bolagets samarbetspartners inom segmentet är aktörer som enbart är verksamma online.¹⁾

Det finns olika sätt att boka en resa online. Antingen kan resan bokas direkt via flygbolagets hemsida eller via en så kallad aggregator som samlar och kombinerar resor från olika flygbolag. Aggregatorn fungerar enbart som en mellanhand som sedan dirigerar kunden vidare till en onlinebaserad resebyrå (Eng. *Online Travel Agency*, fortsättningsvis benämnt "**OTA**").

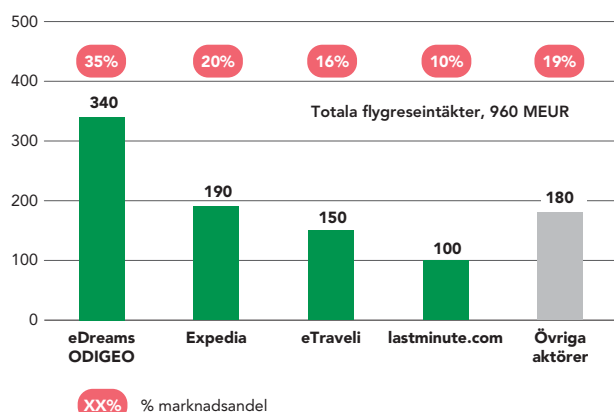
I Europa finns det fyra stora onlinebaserade resebyråer som gemensamt beräknas stå för över 80 procent av den totala marknaden för resebyråer online, vilket illustreras i bilen nedan.²⁾ Bolagets bedömning är att OTA:s marknadsandel förväntas vara stabil eller växa något framöver.

Konkurrensöversikt

Det är Bolagets bedömning att det finns tre huvudtyper av konkurrenter på marknaden för reseförsäkringar; dels stora, globala försäkringsbolag såsom Allianz och Axa samt globala nischförsäkringsbolag såsom Chubb och Europeiska ERV. Därtill finns det nordiska nischförsäkringsbolag, såsom Gouda som är dotterbolag till Gjensidige, ett av Nordens största försäkringsbolag. Solid Försäkring uppskattar att Bolaget har en marknadsandel på den nordiska reseförsäkringsmarknaden om cirka 1 procent.³⁾

Ledande OTA-aktörer

Europeiska OTA-aktörer, netto flygreseintäkter, MEUR (2018)



1) Data avseende försäljning per kanal baseras på data från databasen Euromonitor Travel Industry Statistics.

2) Bolagets bedömning baseras på data från årsredovisningar kring intäkter för räkenskapsåret 2018 för respektive resebyrå (eDreams ODIGEO; Expedia; eTraveli; lastminute.com).

3) Solid Försäkrings marknadsandel har av Bolaget uppskattats genom att sätta de totala premieinkomsterna från försäljning av reseförsäkringar i relation till total uppskattad marknadsstorlek.



Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Solid Försäkring

Solid Försäkring bedriver skadeförsäkringsverksamhet i Sverige, Danmark, Norge och Finland samt i mindre omfattning även i vissa andra länder i Europa. Bolaget erbjuder specialförsäkringar med huvudinriktning på försäkringar av nischkaraktär inom segmenten *Produkt*, *Trygghet* samt *Assistans*.

Solid Försäkrings försäkringar riktar sig primärt till privatpersoner. Bolaget samarbetar med ett stort antal partners, inom en rad olika branscher, som till stor del utgörs av så kallade undantagna sidoverksamma försäkringsförmedlare, inklusive utländska motsvarigheter ("**Specialombud**"). Specialombuden förmedlar försäkringar som kompletterar en vara eller en tjänst upp till vissa premienivåer. Likt namnet antyder är Specialombuden i stort undantagna från bestämmelserna i lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution ("**FDL**"). Trots detta måste även denna typ av förmedlare bland annat iakttä bestämmelserna kring information till kunder och ersättning till anställda som distribuerar försäkringar. Därutöver samarbetar Bolaget med så kallade anknutna försäkringsförmedlare respektive anknutna sidoverksamma försäkringsförmedlare inklusive utländska motsvarigheter ("**Anknutna ombud**"). Anknutna försäkringsförmedlare har som huvudverksamhet att distribuera försäkringar från ett eller flera försäkringsbolag medan anknutna sidoverksamma försäkringsförmedlare inte har försäkringsdistribution som huvudsaklig yrkesverksamhet och därmed enbart får distribuera försäkringsprodukter som kompletterar en vara eller en tjänst. Anknutna försäkringsförmedlare får till skillnad från anknutna sidoverksamma försäkringsförmedlare inte förmedla konkurrerande försäkringsprodukter. De Anknutna ombuden har registrerats av Solid Försäkring hos Bolagsverket och omfattas till stor del av bestämmelserna i FDL. Solid Försäkrings produkter förmedlas även via så kallade oberoende försäkringsförmedlare, som innehar egna tillstånd från Finansinspektionen. Merparten av Solid Försäkrings försäkringsprodukter förmedlas till kund genom dessa kategorier av samarbetspartners, medan en viss del distribueras av Bolaget direkt till kund. Försäkringsportföljen består av många försäkringskontrakt med låga enskilda försäkringsvärden. Kapitalförvaltningen utgör en egen funktion och ansvarar för Bolagets samtliga placeringstillgångar.

Solid Försäkring grundades 1993 som en del av Resurskoncernen och står under Finansinspektionens tillsyn. Bolagets huvudkontor ligger i Helsingborg, Sverige och per den 30 september 2021 uppgick antalet anställda (FTEs¹⁾) till 68 personer.

Vision

Solid Försäkrings vision är att vara den ledande leverantören av nischförsäkringar i Norden.

Historik och utveckling

1993–1994	Solid Försäkring grundas 1993 med huvudkontor i Helsingborg, som en del av Resurskoncernen. 1994 beviljas Solid Försäkring tillstånd från Finansinspektionen för att bedriva sakförsäkringsrörelse.
1998–2001	Solid Försäkring expanderar verksamheten till Danmark, Norge, Schweiz, och Finland.
2005–2007	Solid Försäkring förvärvar Global Reseskydd och Nord Reseskydd.
2008	Solid Försäkring lanserar vägassistans-tjänster i Sverige.
2012	Nordic Capital förvärvar majoriteten av Resurs Holding.
2014	Solid Försäkring avyttrar sin hem- och bilförsäkringsportfölj till Gjensidige.
2015	Solid Försäkring förvärvar kundregister över cykelförsäkringar i Sverige från Falck.
2016	Resurs Holding noteras på Nasdaq Stockholm. Solid Försäkring avslutar ett samarbete avseende reseförsäkringar i Storbritannien.
2017	Solid Försäkring etablerar filialer i Finland och Norge.
2019	Solid Försäkring genomför ett inkråmsförvärv av bilgarantiförmedlaren 1228 Management.
2020	Solid Försäkring genomför ett inkråmsförvärv av Sykkel Holdings register över cykelregistreringar i Norge.

1) En FTE (Eng. *Full-time employee*) motsvarar 2 080 timmar per år och beräknas utifrån timmar för både heltids- och deltidsanställda.

Styrkor och konkurrensfördelar

Solid Försäkring verkar på den attraktiva nordiska försäkringsmarknaden

Solid Försäkring verkar i huvudsak på den nordiska skadeförsäkringsmarknaden som enligt Bolagets uppfattning kännetecknas av generellt hög försäkringsbenägenhet, hög kundlojalitet, generellt låga förlustkvoter och en hög digitaliseringsgrad jämfört med andra försäkringsmarknader. De nordiska marknaderna för skadeförsäkring har generellt utvecklats positivt med en relativt stabil tillväxt i premieinkomster över tid där Sverige och Norge visar den högsta tillväxttakten.¹⁾

Resemarknaden förväntas visa en kraftig tillväxt om 40 procent mellan 2020 och 2022, främst drivet av en återhämtning efter covid-19-pandemin.²⁾ På längre sikt väntas resemarknaden växa med cirka 8 procent per år och onlinebaserade resebyråer förväntas ta en allt större andel av reseförsäljningsmarknaden.³⁾ Onlinebaserade reseförsäkringsbyråer utgör Solid Försäkrings främsta samarbetspartners inom försäljning av reseförsäkringsprodukter.

Marknaden för PPI förväntas växa med 4 procent per år främst drivet av en underliggande tillväxt på den nordiska kreditmarknaden till följd av bland annat ekonomisk återhämtning och ökat antal nischaktörer inom konsumentkrediter. Övriga marknader relaterade till produktförsäkringar samt fordonsförsäkringar och garantier förväntas visa en stabil tillväxt omkring 1–2 procent per år. Detta förväntas i huvudsak drivas av viss återhämtning för försäljning i fysiska butiker efter covid-19-pandemin, ökad efterfrågan för försäkring av dyrare elcyklar samt en relativt frekvent och hög andel försäljning av begagnade bilar i Sverige i jämförelse med övriga Europa.⁴⁾

Sammantaget ser Solid Försäkring goda möjligheter att fortsätta befästa sin marknadsposition på den nordiska nischförsäkringsmarknaden.

Solid Försäkring har en ledande marknadsposition inom nischförsäkringssegmentet

Solid Försäkring har ett diversifierat utbud av försäkringsprodukter med attraktiva positioner i flera noggrant utvalda nischer. Bolaget har en särskilt stark position inom segmentet *Produkt* med marknadsledande positioner både i Sverige och Norge inom cykelförsäkringar och hemelektronik.⁵⁾ Solid Försäkring tar marknadsandelar genom att skapa och erbjuda skraddarsydda lösningar för samarbetspartners för att därigenom kunna erbjuda attraktiva och enkla produkter till försäkringstagarna. Solid Försäkring fokuserar i huvudsak på att erbjuda produkter som är enkla för slutkunden att förstå, att samarbetspartnern ska kunna få en stärkt relation med slutkunden genom att erbjuda Solid Försäkrings produkter, att Solid Försäkring ska erbjuda en förstklassig supportfunktion i termer av tillgänglighet och kompetens samt att Solid Försäkring ses som en aktör som hjälper samarbetspartnern att sälja fler försäkringar kopplade till de produkter eller tjänster som erbjuds slutkunden. Sammantaget bedöms Solid Försäkrings skraddarsydda lösningar skapa en stark marknadsposition inom nischförsäkringssegmentet.

Solid Försäkring har en affärsmodell med relativt låg risk

Solid Försäkring riktar sig mot noga utvalda nischförsäkringssegment med stabila underliggande marknader och relativt låga skadekvoter. Bolaget utvecklar sin affär genom att öka volymer, bland annat genom att bredda produkterbjudandet och ingå nya partnerskap, och samtidigt bibehålla låga enskilda risker för respektive segment. Därtill tillämpas Solid Försäkrings prissättningsmodeller utifrån en datadriven process med väl underbyggda data över bland annat historiska skadekvoter för respektive försäkringsprodukt och segment.

1) För ytterligare information, se avsnitt "Marknadsöversikt".

2) Bolagets uppskattning om total marknadsstorlek baseras på information om hur mycket pengar som spenderas på resor samt resevolym per försäljningskanal (dvs. försäljning via flygbolagen direkt eller via en mellanhand) från databasen Euromonitor Travel Industry Statistics. Detta har Bolaget satt i relation till en genomsnittlig prispunkt för reseförsäkringar baserat på Bolagets egen bedömning för att uppskatta den totala marknadsstorleken för reseförsäkringar. Framtida tillväxt baseras på Bolagets bedömning.

3) Bolagets uppskattning om total marknadsstorlek baseras på information om hur mycket pengar som spenderas på resor samt resevolym per försäljningskanal (dvs. försäljning via flygbolagen direkt eller via en mellanhand) från databasen Euromonitor Travel Industry Statistics. Detta har Bolaget satt i relation till en genomsnittlig prispunkt för reseförsäkringar baserat på Bolagets egen bedömning för att uppskatta den totala marknadsstorleken för reseförsäkringar. Framtida tillväxt baseras på Bolagets bedömning.

4) Bolagets bedömning över marknadstillväxt och återhämtning framgent.

5) Bolagets bedömning baserat på Solid Försäkrings, samt konkurrenters, premieinkomster i förhållande till total uppskattad marknadsstorlek för respektive marknad.

Bevisad finansiell utveckling skapar en attraktiv position för fortsatt tillväxt

Solid Försäkrings finansiella utveckling under de senaste åren karaktäriseras av en stabil underliggande volymtillväxt och en minskad kostnadsbas som har bidragit till ett kraftigt förstärkt tekniskt resultat¹⁾ sedan 2015. Från 2015 till 2020 har Solid Försäkrings tekniska resultat ökat från 62 MSEK²⁾ till 117 MSEK. 2014 avyttrade Solid Försäkring sin hem- och bilförsäkringsportfölj till Gjensidige och 2015 avslutades ett samarbete avseende reseförsäkringsförmedling i Storbritannien.

Genom att ha avyttrat och avslutat olönsamma affärsenheter i kombination med volymtillväxt och kostnadskontroll har Solid Försäkring kunnat påvisa lönsam tillväxt, vilket i sin tur skapar momentum i verksamheten samt en intressant och attraktiv position för fortsatt tillväxt. Solid Försäkrings gynnsamma position för fortsatt tillväxt stöds dels av en diversifiering både med avseende på antal och typ av partners, dels de branscher till vilka Bolagets försäkringsprodukter riktas. Solid Försäkring har en bred partnerbas som representerar ett brett produkt-erbjudande över olika branscher, vilket gör att Solid Försäkring anser sig vara motståndskraftigt mot en generell nedgång i en specifik bransch.

Därtill stöds tillväxten av Bolagets kontinuerliga arbete med effektivisering och digitalisering, både internt och externt i produkterbjudandet, för att effektivisera kundanskaffning och kundinteraktion för att ytterligare öka volymen på ett kostnadseffektivt sätt. Detta sker till exempel genom att utveckla effektiva sätt för partners att rapportera kund- och försäkringsdata och underlag.

Solid Försäkring ser även en möjlighet till återhämtning, och därigenom ökad efterfrågan för Bolagets försäkringsprodukter, på vissa marknader, till exempel på resemarknaden, i takt med att restriktioner hänförliga till covid-19-pandemin minskar och vaccinationsgraden ökar. Sammantaget gör Bolaget bedömningen att de senaste årens lönsamma finansiella utveckling möjliggör en attraktiv position för fortsatt tillväxt framgent.

Flera attraktiva tillväxtmöjligheter

Solid Försäkring har identifierat ett flertal möjligheter till fortsatt organisk tillväxt. Tillväxtstrategin är i huvudsak inriktad på befintliga marknader och nischsegment som vart och ett stöds av en stabil underliggande tillväxt. En viktig del av tillväxtstrategin utgörs av möjligheten att ingå samarbete med nya partners och öka kundkonverteringsgraden. Därtill ser Bolaget möjligheter att på vissa marknader introducera försäkringsprodukter som redan erbjuds på andra marknader, till exempel den svenska, och på så sätt bredda produkterbjudandet på dessa marknader.

Solid Försäkring ser även potential att expandera försäkringsverksamheten både geografiskt och med fler produkter genom att identifiera och fullfölja attraktiva förvärvsmöjligheter på utvalda marknader. Utvärdering av förvärv sker genom en selektiv process där faktorer såsom marknadspotential, värdeerbjudande, kundfokus, kulturell matchning och potentiella synergier genom att kombinera ett potentiellt förvärvsobjekt med resten av Solid Försäkring utvärderas. Solid Försäkring avser framgent att fortsätta lägga fokus på att identifiera och genomföra attraktiva förvärv för att bredda produkt-erbjudandet och expandera geografiskt för att därigenom skapa aktieägarvärde.

Mycket erfaren ledningsgrupp inom försäkringsbranschen

Solid Försäkrings ledningsgrupp består av sju personer med gedigen erfarenhet och expertis inom försäkringsbranschen. Solid Försäkrings ledning och övriga nyckelpersoner har ett långsiktigt engagemang med en omfattande förståelse för Bolagets affärsmodell och nischförsäkringsmarknadens karaktär och dynamik (för ytterligare information om Bolagets ledning, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"). Ledningen och övriga nyckelpersoner i Solid Försäkring har en framgångsrik och beprövad förmåga att driva lönsam tillväxt med ökande marginaler över tid. Vidare har Solid Försäkring en dedikerad och erfaren styrelse med god insyn i Bolagets verksamhet och nyckelmarknader.

Premieinkomster per segment, 2020



1) Bolagets tekniska resultat avser det operationella resultatet från försäkringsverksamheten. För vidare beskrivning av Bolagets tekniska resultat, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Resultaträkning i sammandrag" nedan.

2) Avser intern siffra från Bolagets tidigare räkenskapsår och kan följaktligen inte härledas ur den utvalda finansiella informationen nedan.

Produkterbjudande

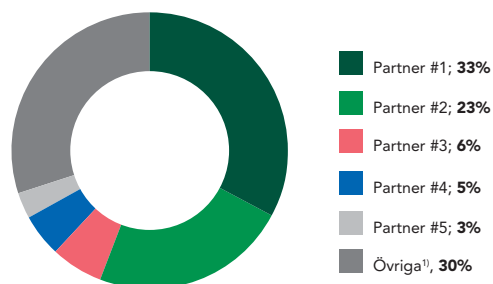
Försäkringsportföljen består av många försäkringskontrakt med låga enskilda försäkringsvärden. Solid Försäkring erbjuder kompletterande försäkringar med fokus på att öka tillväxten inom befintliga segment på den nordiska marknaden genom ett tydligt och sammanhängande partner- och konsumenterbjudande. Bolaget samarbetar med ledande aktörer inom en mängd olika branscher och arbetar kontinuerligt med förbättringar i befintlig partnerbas för att göra hela processen så enkel och effektiv som möjligt för såväl partner som konsument. Bolagets övergripande produktstrategi är att Bolagets produkter ska vara enkla att teckna, förstå och nyttja. Försäkringsverksamheten är indelad i de tre segmenten *Produkt*, *Trygghet* och *Assistans*. Se även avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Utvald finansiell information per segment" för Bolagets premieinkomst brutto och bruttoresultat fördelat per segment under räkenskapsåren 2018–2020 samt niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021 respektive niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2020.

Produkt

Inom segmentet *Produkt* erbjuder Bolaget allriskförsäkringar för ett brett spann av produktkategorier i form av såväl individuella försäkringar som grupp-försäkringslösningar (i huvudsak obligatoriska grupp-försäkringar) samt även självriskeliminering för cyklar. Solid Försäkring har en särskilt stark position inom cyklar och hemelektronik i Sverige och Norge baserat på starka och långtgående relationer med stora detaljhandelskedjor. Utöver cyklar och hemelektronik erbjuder Solid Försäkring även allriskförsäkringar för produkter såsom vitvaror, trädgårdsmaskiner, glasögon, klockor och smycken. Solid Försäkrings partnerkoncentration inom *Produkt* illustreras i bilderna nedan. År 2020 stod segmentet *Produkt* för cirka 38 procent av Solid Försäkrings totala premieinkomster.

Produkt – Partnerbas

Partnersplit (andel av premieinkomster 2020, %)



1) Inkluderar cykelförsäkring som består av flera partners

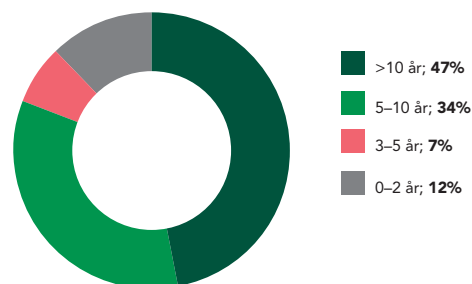
Trygghet

Inom segmentet *Trygghet* ingår inkomstförsäkring, betalskyddsförsäkring (PPI), ID-stöldförsäkring och olycksfallsförsäkring. Genom Solid Försäkrings inkomstförsäkring garanteras försäkringstagaren upp till 80 procent av lönen, även om personen tjänar över A-kassans ersättningstak.

PPI erbjuds till kunder i Sverige i form av obligatoriska och frivilliga grupp-försäkringar. I övriga nordiska länder där Bolaget är verksam distribueras individuella försäkringar. PPI kan tecknas i det fall försäkringstagaren har ett lån eller en kredit och innebär att försäkringstagaren får ersättning som motsvarar kostnaden för lånet eller krediten varje månad i upp till 12 månader. Den obligatoriska grupp-försäkringen innebär att kunder som tecknar ett lån eller kredit hos en kreditgivare som distribuerar Solid Försäkrings PPI-produkter och som uppfyller förutsättningarna för att omfattas av PPI-produkten automatiskt omfattas av en obligatorisk grupp-försäkring utan extra kostnad i exempelvis tre månader efter tecknat lån eller kredit. Efter tremånadersperioden kan försäkringsförmedlaren därefter komma att erbjuda den aktuella kunden att, mot erläggande av försäkringspremie, ansluta sig till Solid Försäkrings frivilliga grupp-försäkring för PPI. Det förekommer dock också att kunder erbjuds att teckna den frivilliga grupp-försäkringen för PPI direkt i samband med att krediten eller lånet tecknats. Konstruktionen med den frivilliga grupp-försäkringen ger även möjlighet till så kallad reservationsanslutning, vilket innebär att försäkringskunden blir bunden till en grupp-försäkring genom passivitet, till exempel genom att avstå från att avböja försäkringen. I dagsläget är detta dock inget som tillämpas.

Solid Försäkrings *ID-Skydd Plus* är ett ID-skydd som hjälper försäkringstagaren att förebygga och upptäcka identitetsstöld samt begränsa eventuella ekonomiska förluster som uppstått till följd av identitetsstöld.

Partnerskap (antal år)



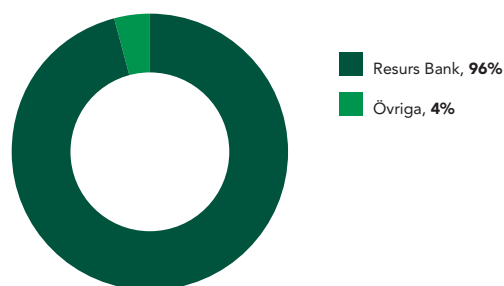
Bolagets olycksfallsförsäkring förmedlas åt Chubb European Group SE som är försäkringsgivare. En olycksfallsförsäkring innebär att försäkringstagaren kan få ersättning för kostnader i samband med en olycksfallsskada.

Merparten av försäljningen inom *Trygghet* kommer från PPI, vilket till största del är hänförligt till samarbetet med Resurs Bank. Resurs Bank är en av Bolagets största partners och erbjuder sina kunder Solid Försäkrings PPI för

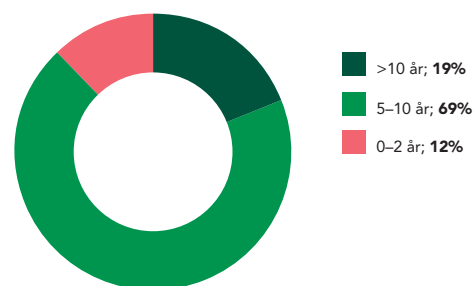
krediter som har tecknats via Resurs Bank. Under 2020 stod Resurs Bank för 96 procent av totala premieinkomster inom segmentet *Trygghet*. Försäkringar inom *Trygghet* förmedlas i princip uteslutande genom samarbetspartners såsom banker och kreditinstitut. Solid Försäkrings partnerkoncentration inom *Trygghet* illustreras i bilderna nedan. Under 2020 stod segmentet *Trygghet* för cirka 40 procent av Solid Försäkrings totala premieinkomster.

Trygghet – Partnerbas

Partnersplit (andel av premieinkomster 2020,%)



Partnerskap (antal år)



Assistans

Inom segmentet *Assistans* erbjuder Solid Försäkring vägassistans, försäkringar kopplade till fordonsgarantier och den nyligen lanserade *Självriskhjälpen* (avdragsgilla kostnader) samt olika försäkringsprodukter riktade till resebranschen.

Vägassistans innebär att försäkringstagaren kan få assistans till exempel vid punktering och motorstopp samt ersättning för bland annat hyrbil och hotell. Solid Försäkring har ett samarbete med SOS International, vilket innebär en enkel kontaktväg för försäkringstagare genom ett telefonsamtal. Vägassistans förmedlas både genom samarbetspartners, till exempel bilhandlare, bilreparatörer och butiker, men även direkt till konsumenterna.

Försäkringar kopplade till fordonsgarantier innebär att Solid Försäkring tillhandahåller ett koncept åt fordonshandlare som innebär att dessa får möjlighet att erbjuda kunder som köper ett fordon att teckna garanti för det införskaffade fordonet. Solid Försäkring ingår samtidigt

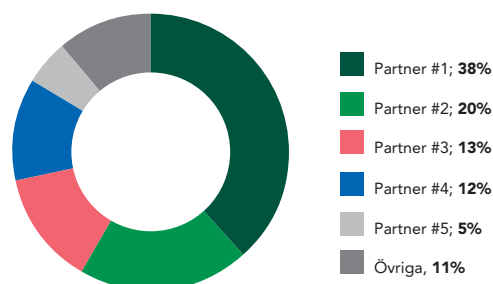
försäkringsavtal med fordonshandlaren som innebär att fordonshandlaren riskerar ersättningsbart fel under den utställda garantin, enligt respektive garantivillkors omfattning, försäkras hos Solid Försäkring. Bilgaranti-försäkringen förmedlas i dagsläget till fordonshandlare av anknutna försäkringsförmedlare.

Självriskhjälpen är ett komplement till den ordinarie fordonsförsäkringen och innebär reducering eller eliminering av självrisk vid till exempel stöld, olycka eller inbrott i fordonet. *Självriskhjälpen* förmedlas både genom samarbetspartners, till exempel bilhandlare, bilreparatörer och butiker, men även direkt till konsumenterna.

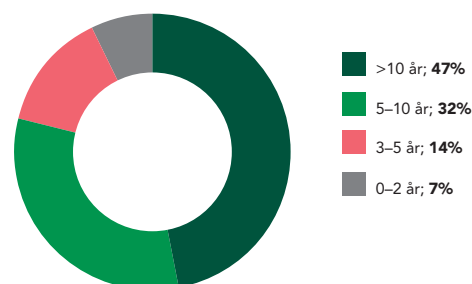
Solid Försäkrings reseförsäkringar utgörs bland annat av reseförsäkringar och avbeställningsskydd som distribueras både via resebyråer och direkt till konsument. Solid Försäkrings partnerkoncentration inom *Assistans* illustreras i bilderna nedan. Under 2020 stod *Assistans* för sammanlagt 22 procent av Solid Försäkrings totala premieinkomster.

Assistans – Partnerbas

Partnersplit (andel av premieinkomster 2020,%)



Partnerskap (antal år)





Geografiska marknader

Solid Försäkring är i dagsläget i huvudsak verksamt i Sverige som 2020 stod för cirka 65 procent av premieinkomsterna. Övriga delar av Norden där Bolaget är verksamt, det vill säga Norge, Danmark och Finland, stod samma år för cirka 31 procent av de totala premieinkomsterna och övriga utvalda länder i Europa för cirka 4 procent. I Sverige erbjuder Solid Försäkring ett stort utbud av samtliga försäkringsprodukter medan Bolaget i Norge, Danmark och Finland erbjuder produkter inom *Produkt* och *Trygghet*, men enbart har ett begränsat utbud av försäkringsprodukter inom *Assistans*. Solid Försäkrings premieinkomster per geografi illustreras i bilden nedan. Se även avsnittet "*Utvald historisk finansiell information – Utvald finansiell information per land*" för Bolagets premieinkomst brutto fördelat per geografi under räkenskapsåren 2018–2020 samt niomånaders-

perioden som avslutades den 30 september 2021 respektive niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2020.

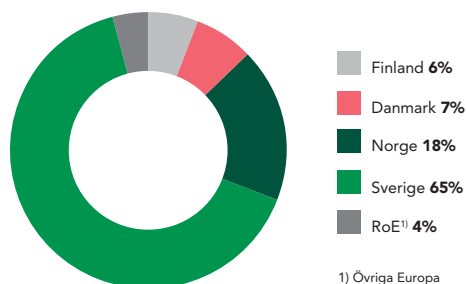
Affärsmodell

Solid Försäkrings affärsmodell utgörs av försäljning av olika typer av skadeförsäkringar. För försäkringsgivare som Solid Försäkring följer ett ansvar för att täcka skadeersättning vid faktiska och förväntade försäkringsskador som försäkringstagaren kan drabbas av. Premieinkomsterna måste därför vara avvägda så att de dels täcker Bolagets skadekostnader, dels täcker Bolagets övriga driftkostnader och möjliggör en för Bolaget acceptabel vinstmarginal.

Kunder

Solid Försäkrings försäkringar riktar sig primärt till privatpersoner inom de marknader i Norden där Bolaget är verksamt, det vill säga Sverige, Norge, Danmark och Finland, samt på utvalda marknader i Europa. Försäkringarna distribueras i huvudsak av ett stort antal partners, såsom Anknutna ombud inklusive dess utländska motsvarigheter samt fristående försäkringsförmedlare. Bolagets försäkringsportfölj består av många försäkringskontrakt med låga enskilda försäkringsvärden och olika löptider. Cirka 70 procent av Solid Försäkrings nuvarande slutkunder är mellan 26–65 år, varav den största kundbasen, motsvarande 21 procent, är mellan 46–55 år.

Premieinkomster per geografi, 2020



Distributionsmodell

Cirka 85 procent av Solid Försäkrings produkterbjudande förmedlas via samarbetspartners till kund och cirka 15 procent förmedlas av Solid Försäkring direkt till kund.

Eftersom majoriteten av Solid Försäkrings produkterbjudande förmedlas till kund via samarbetspartners, det vill säga Specialombud, Anknutna Ombud och oberoende försäkringsförmedlare, är försäljning via samarbetspartners Solid Försäkrings viktigaste distributionskanal. Solid Försäkrings samarbetspartners utgörs av bland annat kreditinstitut, banker, resebyråer, detaljhandelskedjor och bilhandlare. Över 75 procent av Solid Försäkrings 25 största samarbetspartners är sådana partners som Bolaget har haft samarbete med i över fem år. De flesta av Solid Försäkrings samarbetspartners är Specialombud och bedriver försäkringsförmedling som sidoverksamhet till sin ordinarie verksamhet. Specialombuden erbjuder försäkringar som täcker risken för förlust av varan eller funktionsfel i eller skada på varan, att en tjänst inte kunnat utnyttjas, eller skada på eller förlust av bagage och andra risker i samband med resa. Under förutsättning att den årliga premien för en distribuerad försäkring inte överstiger ett värde motsvarande 600 EUR, beräknat proportionellt på årsbasis, eller att premien för en distribuerad försäkring inte överstiger ett värde motsvarande 200 EUR per person, i de fall försäkringen kompletterar en tjänst och den tjänstens varaktighet inte är längre än tre månader, så är denna kategori av försäkringsförmedlare undantagna från merparten av bestämmelserna i FDL. Vad beträffar de Anknutna ombud som Solid Försäkring samarbetar med har de inga egna tillstånd för försäljning av försäkringar, utan verkar istället under Solid Försäkrings tillstånd och distribuerar Bolagets försäkringar som bland annat komplement till en vara eller tjänst kopplad

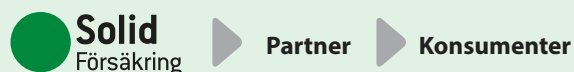
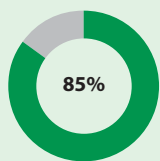
till den verksamhet förmedlaren bedriver som huvudsaklig yrkesverksamhet. Produkter inom *Trygghet* samt Bolagets reseförsäkringsprodukter säljs i princip uteslutande via partners medan försäkringsprodukterna inom *Produkt* och *Assistans* (förutom Bolagets reseförsäkringsprodukter) till viss del även säljs direkt till kund.

Solid Försäkrings distributionsmodell och kommersialiseringsprocess går i huvudsak ut på att etablera partnerskap inom relevanta segment samt ingå avtal med samarbetspartners. I de flesta fall upphandlas avtalet med partnern i konkurrens med andra försäkringsgivare där partnern, i det fall avtal ingås med Bolaget, förbinder sig att inte förmedla liknande försäkringsprodukter för andra försäkringsgivare. Detta innebär i de flesta fall exklusivitet, vilket innebär att partnern enbart erbjuder konsumenten Solid Försäkrings produkter.

När konsumenten sedan har köpt eller erhållit en försäkring via någon av Bolagets samarbetspartners arbetar Bolaget med eftermarknadspotentialen, där det är möjligt, vilket innebär att kunden förlänger försäkringen eller köper till ytterligare försäkring. Den del av Solid Försäkring som utgörs av försäljning direkt till kund består till största del av eftermarknadsförsäljning, vilket innebär ett erbjudande direkt till kund om att förlänga en försäkring eller att kunden exempelvis erbjuds att teckna en individuell försäkring med motsvarande skydd som kunden tidigare erhållit via till exempel en obligatorisk gruppörsäkring som tidigare tillhandahållits genom samarbetspartners. Förlängning av en försäkring sker i regel genom att kunden får ett erbjudande via brev, alternativt via mail eller annan digital brevlåda, där kunden aktivt måste godkänna att försäkringen ska löpa vidare mot en kostnad.

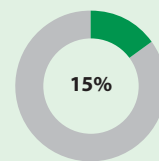
Försäljning genom partners (B2B)

- 85% av Solid Försäkrings premieinkomster kommer från försäljning av försäkringsprodukter till kunder genom partners, både offline och online
- Över 75% av Solid Försäkrings största partners är sådana partners som Bolaget haft samarbete med i över fem år



Försäljning direkt till kund (B2C)

- 15% av Solid Försäkrings premieinkomster kommer från försäljning av försäkringsprodukter direkt till kund



B2B – Andel av premieinkomster per produktområde (2020)

Trygghet	Produkt	Assistans – Motor	Assistans – Resor
99%	73%	75%	100%
MoneyGo Wästgöta Finans Resurs Bank MyMoney	CDON XXL Power Elon	Autoexperten Riddermark Bil AB	Ticket Sembo

B2C – Andel av premieinkomster per produktområde (2020)

Trygghet	Produkt	Assistans – Motor	Assistans – Resor
1%	27%	25%	0%

Värdeerbjudande

Solid Försäkrings målsättning är att erbjuda konkurrenskraftiga försäkringsprodukter som är attraktiva både för samarbetspartners, för att dessa ska kunna stärka sitt kunderbjudande, såväl som för de kunder som slutligen tecknar eller omfattas av försäkringen.

Solid Försäkrings erbjudande till partners utgörs av skräddarsydda paketerbjudanden, kundinformation, administration och hantering av anspråk på försäkringen. Efter att ett avtal om samarbete har ingåtts planerar Solid Försäkring integreringsfasen tillsammans med partnern bland annat för att säkerställa att personalen får rätt utbildning, att nödvändiga specialanpassningar av system görs samt att Solid Försäkrings erbjudande integreras på ett bra sätt med partners övriga affärs-erbjudande. Längden på sälj- och integreringsprocessen varierar beroende på typ av partner och förutsättningar.

Avseende arvodesmodell erhåller partnern i vissa fall en förmedlingsprovision. Det förekommer också att förmedlingsprovisionen kompletteras med en så kallad kvalitetsprovision där ytterligare ersättning kan utgå beroende på skadeutfallet i specifika portföljer. Med en del av Bolagets större partners tillämpar Solid Försäkring även en vinstdelningsmodell där vinstdelningen beräknas på premieinkomsten efter avdrag för partnerkommission, Solid Försäkrings andel samt efter skadekostnader hänförliga till den sålda försäkringen.

I vissa fall erbjuder partnern sina kunder en försäkring hos Solid Försäkring utan att erhålla ersättning från Bolaget. I dessa fall handlar det ofta om att partnern bedömer att det är nödvändigt att kunna erbjuda slutkunden en försäkring på produkten eller tjänsten för att kunna ha ett konkurrenskraftigt erbjudande.

Prissättning

Solid Försäkring har en datadriven prissättningsstrategi där riskbaserade beräkningar har en central roll. Prissättningen av försäkringsprodukterna bygger på fyra delar som bland annat utgörs av historiska data och framåtblickande prognos över försäkringsanspråk och skadeersättning samt administrativa kostnader och andra kostnader hänförliga till den specifika produkten (OPEX). Efter detta adderar Solid Försäkring en acceptabel marginal och, beroende på betalningsmodell, en partnerkommission om tillämpligt. Dessa fyra faktorer resulterar sedan i den slutliga prissättningen av produkten. Solid Försäkring tillämpar även en strukturerad process för uppföljning av försäkringsportföljernas utfall.

Kapitalförvaltning

En del av Bolagets affärsmodell består i att ägna sig åt kapitalförvaltning för att skapa kapitalvinster på Bolagets placeringstillgångar som annars är avsedda att täcka Bolagets åtaganden avseende försäkringsskador

hänförliga till de försäkringsprodukter som har sålts. Eftersom försäkringspremier erläggs i förskott skapas det ett visst tidsintervall mellan premieinbetalningar och att skadeutbetalningar ska erläggas. Detta möjliggör för Solid Försäkring att investera försäkringspremierna på ett tryggt sätt så att försäkringsåtagandena och skadeersättningarna uppfylls samtidigt som försäkringarnas premiekostnader kan hållas låga vid god avkastning.

Bolaget har antagit riktlinjer för kapitalhantering som syftar till att beskriva Bolagets kapitalförvaltning och kapitalplan. Bolagets ekonomifunktion ansvarar för kapitalförvaltningen och ska bland annat säkerställa att lämpliga beräkningar och justeringar görs vid fastställandet av solvenskapitalkrav och kapitalbas samt identifiera och dokumentera olika fall av utskiftningar av kapitalbasposter. Bolaget ska även följa en kapitalplan på medellång sikt som bland annat ska beakta planerad kapitalemission, löptiden för kapitalbasposter samt resultatet av de prognoser som gjorts i Bolagets egen risk- och solvensbedömning ("ORSA"). Kapitalplanen ska kontrolleras av Bolagets styrelse. Bolagets Riskkontrollfunktion har i uppgift att säkerställa att uppföljning och kontroll av riktlinjerna för kapitalförvaltning sker i önskad utsträckning, samt tillse att riktlinjerna efterlevs.

En stor andel av Bolagets placeringsportfölj utgörs av räntebärande värdepapper och huvuddelen av placeringstillgångarna löper med rörlig ränta. En mindre andel av Bolagets portfölj utgörs av aktier där den övervägande delen av placeringsportföljen är noterade i svenska kronor. Funktionen för kapitalförvaltningen har även möjlighet att använda sig av derivat för att minska marknads- och valutarisken.

För räkenskapsåret 2020 uppgick direktavkastningen för placeringsportföljen till 16 802 KSEK,¹⁾ vilket motsvarar en direktavkastning för kapitalförvaltningen om 1,5 procent. Totalavkastningen uppgick till 1,3 procent. Marknadsvärdet på Bolagets placeringstillgångar inklusive likvida medel i kassa och bank uppgick per den 31 december 2020 till 1 149 710 KSEK.²⁾

Skadereglering

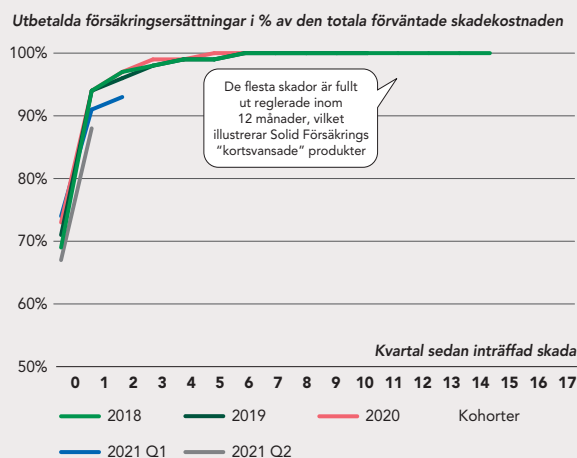
Bolagets skadereglering sker primärt i egen regi, men för vissa försäkringsprodukter är hela eller delar av skaderegleringsprocessen utlagd till ombud, exempelvis avseende värdering av skador på vissa produkter och avseende hantering av vägassistanstjänster samt rese-skador.

Solid Försäkrings försäkringsprodukter är relativt kortsvansade, vilket innebär att det går relativt fort från och med att skadan uppstår till och med att skaderegleringen är slutförd och ersättningen utbetald. Bolagets försäkringsavtal löper ofta över ett års tid, med undantag för treårig bilgaranti samt vissa försäkringar inom segmentet

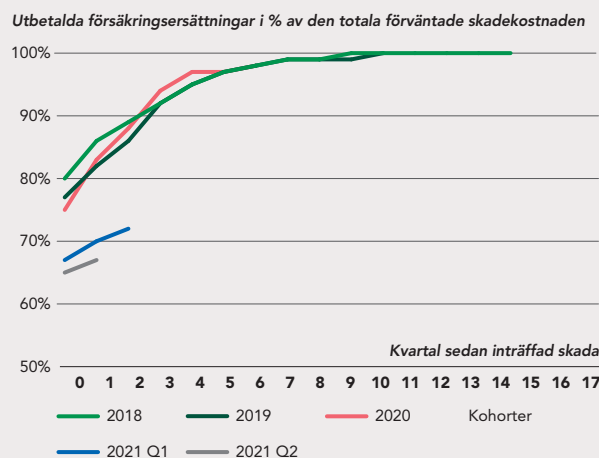
1) Avser kapitalavkastning med avdrag för årets realisationsvinster.

2) Se avsnittet "Utväld historisk finansiell information".

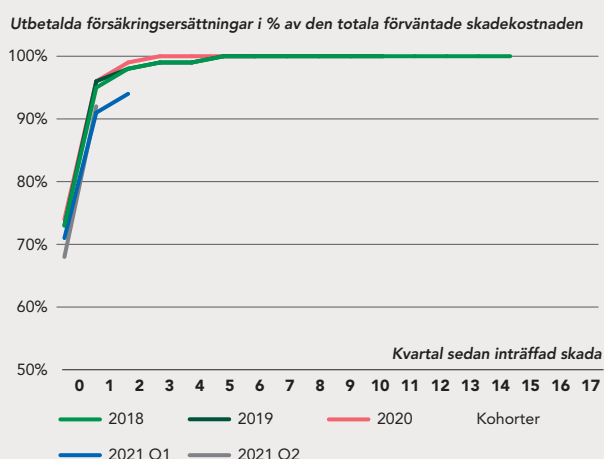
Försäkringstriangel – Solid Försäkring



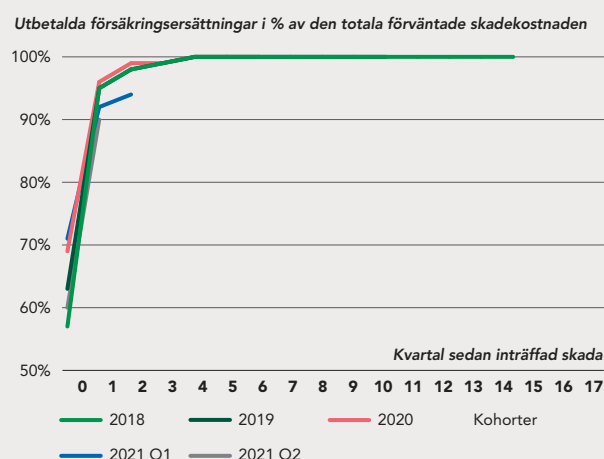
Försäkringstriangel – Trygghet



Försäkringstriangel – Produkt



Försäkringstriangel – Assistans



Produkt. Även inom segmentet *Trygghet* har vissa försäkringskontrakt något längre duration på grund av att skaderegleringsprocessen är mer omfattande för försäkringstagaren.

Den övergripande, förväntade durationen för Solid Försäkrings försäkringsavtal, med utgångspunkt i de totala försäkringstekniska avsättningarna, ser ut som följande; 66,6 procent av de försäkringstekniska avsättningarna ska täcka kortare försäkringsskador inom ett år (år 0–1) medan 23,4 procent ska täcka försäkringsskador som uppstår mellan år 1–2. Detta innebär att enbart 10 procent av de försäkringstekniska avsättningarna ska användas för försäkringsavtal med längre duration än 2 år. Av de återstående 10 procenten avses 7,4 procent användas för år 2–3, 2 procent för år 3–4, 0,4 procent mellan år 4–5 och 0,2 procent mellan år 5–6. Detta visar på att Solid Försäkrings produkter är relativt kortsvansade.

Graferna ovan visar de så kallade försäkringstriangelarna dels för Bolaget som helhet, dels för respektive segment. Graferna illustrerar utvecklingen över utbetald skadeersättning i förhållande till förväntad total kostnad per skada.

Bolaget har upprättat en policy för skadereglering av försäkringsärenden som syftar till att säkerställa att skaderegleringen bedrivs på ett väl fungerande och ändamålsenligt sätt och i enlighet med gällande regelverk. Att ha en väl fungerande skadereglering är ett led i att upprätthålla förtroendet hos Bolagets kunder och allmänheten.

När skada har uppkommit för en kund till Bolaget tillämpas fastställda rutiner för skaderegleringsprocessen. För att ha rätt att erhålla ersättning ska försäkringstagaren göra en skadeanmälan till Bolaget eller dess ombud. Vid skadereglering kontrolleras att kunden har en giltig försäkring, att alla kunder behandlas rättvist och att samtliga skador som anmälts till Bolaget hanteras i turordning. Underrättelse om ett försäkringsfall ska hanteras utan uppskov och skadereglering ska ske skyndsamt. Skaderegleraren ansvarar för att uppkommen skada hanteras kundvänligt och på ett för Bolaget kostnadseffektivt sätt. Vid misstanke om ett eventuellt bedrägeri i ett skadeärende kan vidare utredning ske.

Vid utlagd skadereglering ska ombuden alltid följa Bolagets skaderegleringspolicy. De skyldigheter som åläggs

Bolaget genom skaderegleringspolicyn och underliggande riktlinjer och rutiner ska i motsvarande mån gälla för Bolagets ombud enligt gällande avtal och ramen för uppdraget för den utlagda verksamheten.

I enlighet med god sed på försäkringsmarknaden ska en kund som fått ett avslag på en försäkringsanmälan fördes med en skriftlig besvärshänvisning, i vilken det redogörs för på vilket sätt kunden kan begära omprövning av ett försäkringsbeslut. Solid Försäkring tillämpar i detta avseende ett system där en missnöjd kund i första hand uppmanas att vända sig till Bolagets klagomålsansvariga för att klaga på försäkringsbeslutet. Om kunden efter detta fortsatt är missnöjd erbjuds kunden att skriftligen överklaga till Bolagets försäkringsnämnd ("**Försäkringsnämnden**"), som utgörs av olika representanter från Bolaget. För det fall att kunden efter ett beslut från Försäkringsnämnden fortsatt är missnöjd uppmanas kunden att gå vidare till oberoende tvistlösningsorgan som exempelvis Allmänna Reklamationsnämnden eller domstol. Bolaget har som policy att följa Allmänna Reklamationsnämndens meddelade beslut mot Bolaget.

Återförsäkring

Bolaget granskar och bedömer samtliga nya produkter och affärsangelägenheter inom försäkringsverksamheten ur ett riskperspektiv. Som en del av denna process bedöms Bolagets riskexponering och behovet av en reducering av riskerna genom återförsäkring. Bolaget utvärderar även kontinuerligt sin befintliga försäkringsportfölj för att utreda behovet av eventuella ändringar eller förbättringar avseende sin strategi för riskreducering genom återförsäkring.

Bolagets återförsäkringsprogram kan delas in i tre typer av återförsäkringsavtal:

- (i) återförsäkring för reducering av risk;
- (ii) återförsäkring för affärsändamål; och
- (iii) återförsäkring där Bolaget agerar återförsäkrare för ett annat försäkringsbolag.

Bolaget agerar för närvarande inte återförsäkrare för några andra försäkringsbolag, men har ingått två återförsäkringsavtal för sin egen verksamhet. Enligt ett av återförsäkringsavtalen skyddas hela Bolagets reseverksamhet mot stora försäkringsanspråk samt mot händelser som ger upphov till stora försäkringsanspråk. Detta återförsäkringsavtal förnyades i februari 2021 och löper till januari 2022. Bolaget har härutöver ytterligare ett återförsäkringsavtal avseende skydd av affärsangelägenheter, vilket täcker en särskild försäkringsportfölj som förmedlats av Iduna AB under perioden 1 juli 2009 till 19 november 2012. Portföljen är fullt återförsäkrad.

Tillväxtstrategi

Solid Försäkrings huvudsakliga tillväxtstrategi är att stärka det nordiska avtrycket genom att ingå samarbeten med nya strategiska samarbetspartners, utveckla samarbeten med befintliga partners, erbjuda ett tydligt och

sammanhängande partner- och konsumenterbjudande samt realisera eftermarknadspotentialen genom ökat fokus på förnyelser av försäkringar och effektivare merförsäljning. Bolagets tillväxtstrategi är uppbyggd på följande fyra pelare.

Stärka närvaron i Norden inom nuvarande produkterbjudande genom nya partnersamarbeten

Solid Försäkring avser stärka den nordiska närvaron och utöka kundbasen inom befintliga segment genom att ingå avtal med ytterligare partners på utvalda marknader. Solid Försäkring avser även fortsätta utveckla och komplettera produkterbjudandet för att detta ska bli så attraktivt som möjligt för såväl partners som konsumenter.

Bolaget har en utarbetad process för identifiering av nya partners med utgångspunkt i Solid Försäkrings insamlade information om potentiella partners, bland annat innehållande information om respektive partners nuvarande försäkringsleverantör samt återstående längd på kontrakt. Därefter utvärderas partnern baserat på ett antal olika faktorer, däribland attraktivitet (marknadsnärvaro), storlek (intäktsnivå och historisk konverteringsgrad) och framtida potential (förmåga att leverera lönsam tillväxt). Bolaget tar därefter fram en prospektlista och utvärdering av bästa timing för att etablera kontakt.

Öka konverteringsgraden hos nuvarande partnersbas

En ökad konverteringsgrad innebär en högre andel kunder som efter ett köp hos något av Bolagets ombud väljer att teckna en försäkring hos Bolaget. Solid Försäkrings konverteringsgrad skiljer sig åt beroende på partner, typ av försäkringsprodukt och säljkanal. Generellt sett är konverteringsgraden lägre vid köp online i jämförelse med fysisk butik för produktkategorin hemelektronik. Detta på grund av att det i dagsläget bedöms vara svårare att få kunder att teckna försäkring för dessa produktkategorier utan en personlig kontakt med en säljare som kan göra en behovsanalys och anpassa införsäljning av försäkringen för den specifika kunden. Bolaget bedömer även att detta kan bero på att kunder som köper sådana produkter är mer prismedvetna än kunder som är intresserade av andra produktkategorier. Att bibehålla och öka konverteringsgraden även vid onlineköp utgör en utmaning för Bolaget framgent, vilket Bolaget arbetar löpande med.

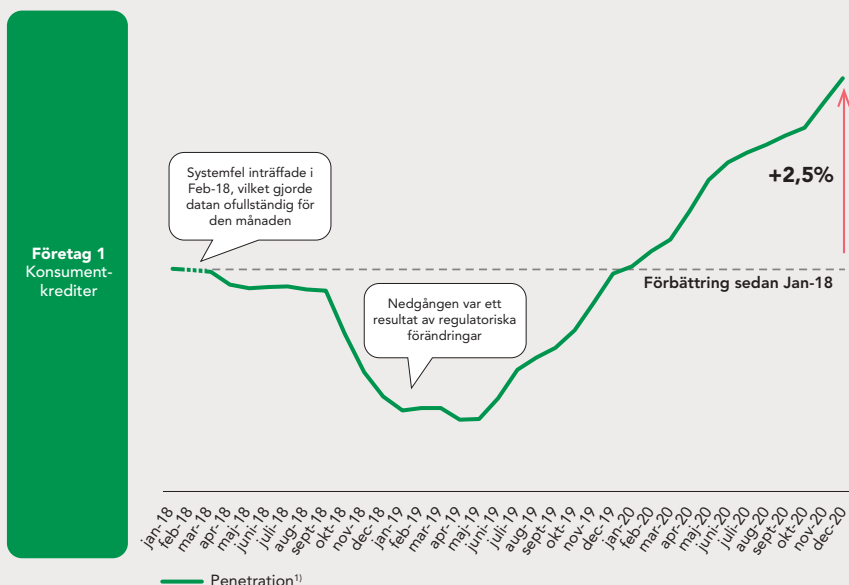
Bolaget arbetar kontinuerligt med att öka konverteringsgraden genom att identifiera och implementera förbättringar i befintliga affärer för att göra processen för att teckna och hantera försäkringarna så enkel och effektiv som möjligt för såväl partner som kund. Solid Försäkring arbetar även löpande med att förenkla processen för försäkringstagaren att betala för och förlänga försäkringen. Nedan följer tre exempel på hur Solid Försäkring arbetat med partners för att öka konverteringsgraden.

Partner-case – Trygghet

Aktiviteter för att öka penetrationen

- 1 Förenklad process vid ansökan via en försäkringsförmedlare
- 2 Säljstyrka som får kontinuerlig digital utbildning av produkter och villkor
- 3 Välutvecklad säljstrategi
- 4 Både KPI:er och mål för konvertering
- 5 Kunder kan prenumerera via ett självbetjäningssystem alternativt på webbplatsen

Utvecklingen över penetration i låneportföljen (%-andel av antal utestående lån)



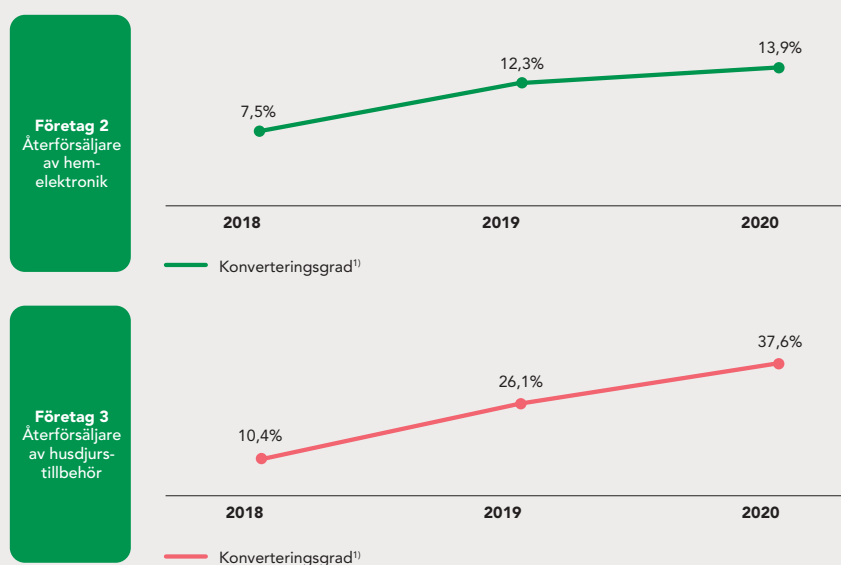
1) Definieras som andelen utestående lån som har försäkrats via Solid Försäkring.

Partner-case – Produkt

Aktiviteter för att öka konverteringsgraden

- 1 Säljcoach arbetar kontinuerligt med att utbilda personal, med fokus på specifika produkter
- 2 Optimering av premier ger ökad försäljning utan negativ påverkan på riskpremien
- 3 Systemintegration som ytterligare förbättrar möjligheten att erhålla och följa data från partnern
- 4 Deltagande på olika mässor under hela året

Utveckling av konverteringsgraden



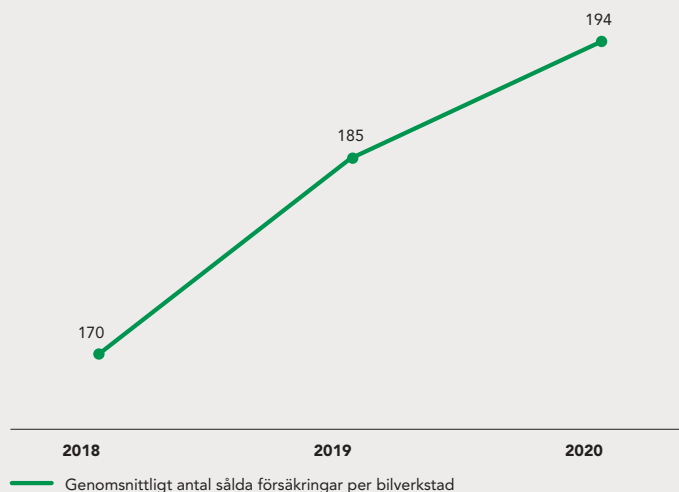
1) Definieras som andelen sålda produkter som har försäkrats via Solid Försäkring.

Partner-case – Assistans

Aktiviteter för att öka konverteringsgraden



Förändring i antalet förmedlade RSA-försäkringar per bilverkstad

Företag 4
Bilverkstad

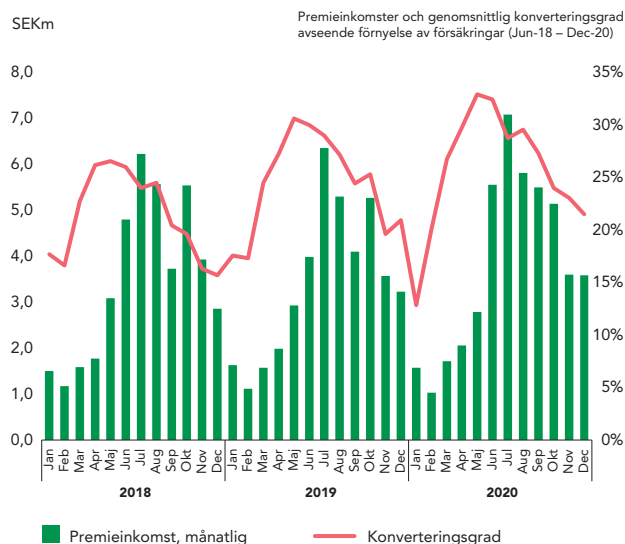
Öka eftermarknadspotentialen genom ett fokuserat värdeerbjudande

Eftermarknadspotential innebär möjligheten att få kunder att fortsätta förlänga försäkringen eller teckna ytterligare försäkringar. Detta görs bland annat genom att optimera produkterbjudandet genom att arbeta med innehåll, design, kundmeddelanden samt anpassa kommunikationen baserat på målgrupp och produkt. Därtill använder Solid Försäkring mätverktyg för att analysera genomförda kampanjer eller riktade erbjudanden till kunder.

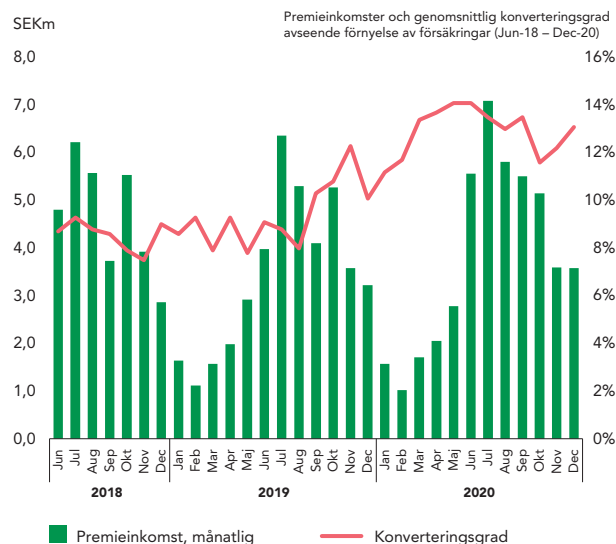
Bolaget avser även öka eftermarknadspotentialen genom fortsatt fokus på konverteringshöjande initiativ, såsom utökat antal betalsätt, ökad digitalisering och fortsatt förtydligande av erbjudandet. Nedan illustreras två exempel på hur Solid Försäkring ökat eftermarknadspotentialen genom konverteringshöjande initiativ såsom att optimera processen för att förnya försäkringar genom att arbeta med innehåll, design, budskap, differentierad kommunikation beroende på målgrupp etc.

Exempel på hur Solid Försäkrings initiativ för att öka eftermarknadsförsäljningen har materialiserats

Cykelaffären i Sverige



Återförsäljare av hemelektronik



Fullfölja identifierade förvärvsmöjligheter för ökad uppskalning av verksamheten

Solid Försäkring avser utvärdera attraktiva förvärvsmöjligheter för att accelerera tillväxten. Att identifiera attraktiva förvärvsmöjligheter utgör en utmaning men även en betydande tillväxtmöjlighet för Bolaget framgent. Sådana förvärvsmöjligheter kan vara avsedda att komplettera och förbättra produkterbjudandet, påskynda en geografisk expansion, eller öka konverteringsgraden. Sedan 2015 har Solid Försäkring genomfört tre strategiskt viktiga förvärv. Under 2015 förvärvade Bolaget Falcks register avseende cykelförsäkringar i Sverige. Under 2019 genomförde Solid Försäkring ett inkrämsförvärv av 1228 Management, en förmedlare av bilgarantier. Under 2020 slutfördes förvärvet av Sykkel Holdings register över cykelregistreringar i Norge som i praktiken innebär att Solid Försäkring erhöll rätten att förlänga cykelregistreringar för Sykkel Holdings befintliga kunder. Samtliga genomförda förvärv har möjliggjort ytterligare affärsutveckling, geografisk expansion och utökad partner- och kundbas.

Finansiella mål

Bolagets finansiella mål som presenteras nedan är föremål för osäkerhetsfaktorer och kan inte ses som garanti för framtida finansiell utveckling. De finansiella målen är baserade på ett antal antaganden om branschtrender och den makroekonomiska och regulatoriska miljön som Solid Försäkring verkar i, vilka ligger utanför Solid Försäkrings kontroll och kan avvika väsentligt från vad som uttrycks eller antyds i dessa uttalanden beroende på ett flertal faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Samtliga finansiella mål som diskuteras nedan är endast mål och ska inte betraktas som prognoser, förutsägelser eller uppskattningar av Solid Försäkrings framtida resultat.

Bolagets finansiella mål utgör vidare framåtriktad information. Sådana framåtriktade uttalanden utgör ingen garanti för framtida resultat eller utveckling. För ytterligare information om framåtriktade uttalanden, se "*Viktig information – Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation*".

Solid Försäkrings finansiella mål på medellång sikt:

Solid Försäkring har följande finansiella mål på medellång sikt:

- Årlig tillväxt i premieintäkter om 4–7 procent. Därutöver avser Solid Försäkring att växa genom selektiva förvärv.
- Bibehålla en totalkostnadsprocent understigande 90 procent.
- Uppnå en avkastning på RoNAV (2)¹⁾ överstigande 14 procent.
- Bibehålla en solvenskapitalkravskvot minst uppgående till 150 procent.

Utdelningspolicy

Enligt Solid Försäkrings styrelses utdelningspolicy avser Bolaget att utbetala en årlig utdelning motsvarande minst 50 procent av årets resultat från och med för räkenskapsåret 2022. Utdelningspolicyen är villkorad av målet avseende solvenskapitalkravskvoten och att inga eventuella större förvärv genomförs.

Solid Försäkrings styrelses framtida utdelningsförslag kommer särskilt ta i beaktning Solid Försäkrings förväntade framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, nettokrav för rörelsekapital, kapitalinvesteringar och andra faktorer. Därutöver är Bolaget föremål för kapitaltäcknings- och solvenskrav enligt de regelverk som är tillämpliga för försäkringsbolag, se vidare "*Regulatorisk översikt*", vilket kan påverka Solid Försäkrings möjligheter att lämna utdelning i framtiden. Solid Försäkrings nuvarande utdelningspolicy baseras på gällande regulatoriska krav, och eventuella framtida förändringar av regulatoriska krav kan påverka Solid Försäkrings utdelningspolicy, se vidare "*Risikfaktorer – Risker relaterade till de tillstånd som krävs för att bedriva försäkringsrörelse*".

Utdelningshistorik

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 utbetalades 129 999 KSEK såsom utdelning till moderbolaget Resurs Holding. Utdelningsbeloppet per aktie var 4 333,3 SEK (6,5 SEK per aktie beräknat på Bolagets nuvarande antal aktier). För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 respektive räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 lämnades ingen utdelning.

1) Periodens (annualiserade) resultat exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar justerat för skatt i förhållande till genomsnittligt justerat eget kapital exklusive immateriella tillgångar. I justerat eget kapital inkluderas säkerhetsreserv justerat för skatt.



Hållbarhet

Den negativa miljöpåverkan som Bolagets verksamhet ger upphov till sker främst i samband med tjänsteresor och användningen av tjänstebilar samt inköpt energi från fossila källor. Genom att göra fler aktiva val finns det möjlighet för Solid Försäkring att bidra till en successiv minskning av CO₂-utsläppen.

Covid-19-pandemins framfart ledde till ett mindre resande i Bolaget, vilket också bidrog till minskat CO₂-utsläpp. Parallellt med pandemin togs ett antal initiativ för att öka medvetenheten om att de val av resor som var och en gör spelar roll. Bland annat har Solid Försäkring infört ett online-system för resebokningar där klimatavtrycket från såväl färdstätt som hotellkedja tydligt framgår, och en ny resepolicy introducerades där tåg är det rekommenderade färdstället och flygresor alltid måste godkännas av närmaste chef för att få bokas. Klar-tecken gavs också för att köpa in elbilar som tjänste- och förmånsbilar. Verksamhetens påverkan på miljön omfattar också kontorslokalernas elförbrukning. Som riktlinje gäller att nyttja den tillgängliga energimix som finns och i möjligast mån välja förnybar el.

I väsentlighetsanalysen, som ligger till grund för de prioriteringar som Solid Försäkring gör i sitt hållbarhetsarbete, identifierades att verksamhetens huvudsakliga påverkan sker inom sociala och affärsetiska hållbarhetsfrågor, och i mindre omfattning miljöfrågor som klimatpåverkan, energianvändning, inköp och materialanvändning. Samtidigt ligger det i Solid Försäkrings ansvar att, vid sidan av den miljöpåverkan som verksamheten ger upphov till, skaffa sig bättre kunskap om klimatförändringens indirekta effekter som kan tänkas uppstå framöver och därmed få en påverkan på verksamheten. Under

året påbörjades därför ett arbete med en fördjupad analys av dessa frågor tillsammans med att definiera i vilken omfattning EU:s regelverk om hållbar finansiering påverkar Bolagets verksamhet. För mer information om hållbar finansiering, se avsnittet "*Regulatorisk översikt – Övriga regelverk – Hållbar finansiering*".

Att göra medvetna miljöval vid inköp är prioriterat för Bolaget, exempelvis till de gemensamma personalutrymmena för att minska matsvinn och mängden emballage. För att generellt öka medvetenheten om att alla bidrag, stora som små, är viktiga, finns en obligatorisk miljöutbildning i Bolagets e-learningportal.

Organisation och medarbetare

För Solid Försäkring är det självklart att erbjuda en jämställd och hälsosam arbetsplats som utmärks av goda möjligheter till individuell utveckling. Ett hållbart och engagerat ledarskap är alltid centralt i tider av oro och distansarbete. För samtliga ledare i Bolaget handlar det om att arbeta med motivationshöjande insatser i form av regelbundna avstämningsmöten och att vara lyhörda för det allmänna hälsoläget. Bolaget fokuserar på ett antal riktade digitala utbildningsinsatser med fokus på ledarskap på distans, givet covid-19-pandemin, respektive att leda i förändring. Solid Försäkring genomför kontinuerliga medarbetarundersökningar för att de anställda ska få möjlighet att rapportera sina upplevelser av arbetssituation, ledarskap och engagemang, vilket möjliggör att signaler om ohälsa och stress i vardagen snabbt kan fångas upp. Tidigare genomförda undersökningar har bland annat utvisat att den genomsnittliga medarbetarnöjdheten över att arbeta på Solid Försäkring uppmättes till 7,9 på en tiogradig skala och nöjdheten med ledningsgruppen uppmättes till 8,1.

Målsättningen för frisknärvaron i Bolaget är minst 96 procent. För 2020 var utfallet för frisknärvaron i Bolaget 95 procent (95 procent föregående år). I de fall då nedsatt arbetsförmåga inträffar samt vid återgång efter en längre tids sjukfrånvaro sätts rehabiliterande insatser in. Medarbetaren ska genom tidiga och samordnade rehabiliteringsinsatser få hjälp och stöd för att återvinna arbetsförmågan med målet att kunna återgå i arbete helt eller delvis.

Ständig utbildning i digitala kanaler

I Bolagets e-learningverktyg finns allt från utbildningar i uppförandekoden, antikorruption, insiderregler, GDPR till obligatoriska försäkringsregulatoriska utbildningar. Verktyget ger även chefer, HR och utbildningsägare ett statistiskt underlag för att säkra att medarbetare tar del av utbildningarna under året.

Mångfald och jämställdhet

Medarbetare med olika bakgrund, kön och erfarenhet berikar verksamheten på olika sätt och gör Solid Försäkring till en mer kreativ, lönsam och effektiv organisation. Bedömningen är också att om samhällets mångfald speglas i sammansättningen av medarbetare kan ytterligare värdefull kundnytta skapas.

Bolagets målsättning är att ha en verksamhet med en jämställd balans mellan könen. För 2020 uppgick andelen kvinnliga medarbetare totalt till 51 procent (57 procent föregående år).

Det råder nolltolerans mot diskriminering och sexuella trakasserier på Bolaget. Att på alla sätt motverka detta respektive verka för en inkluderande arbetsplats ska vara en självklarhet. Den lönekartläggning som genomförs årligen syftar till att identifiera och fastställa att löner är satta på sakliga grunder. För 2020 visade kartläggningen inte på några osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män för jämförbara yrkesgrupper.

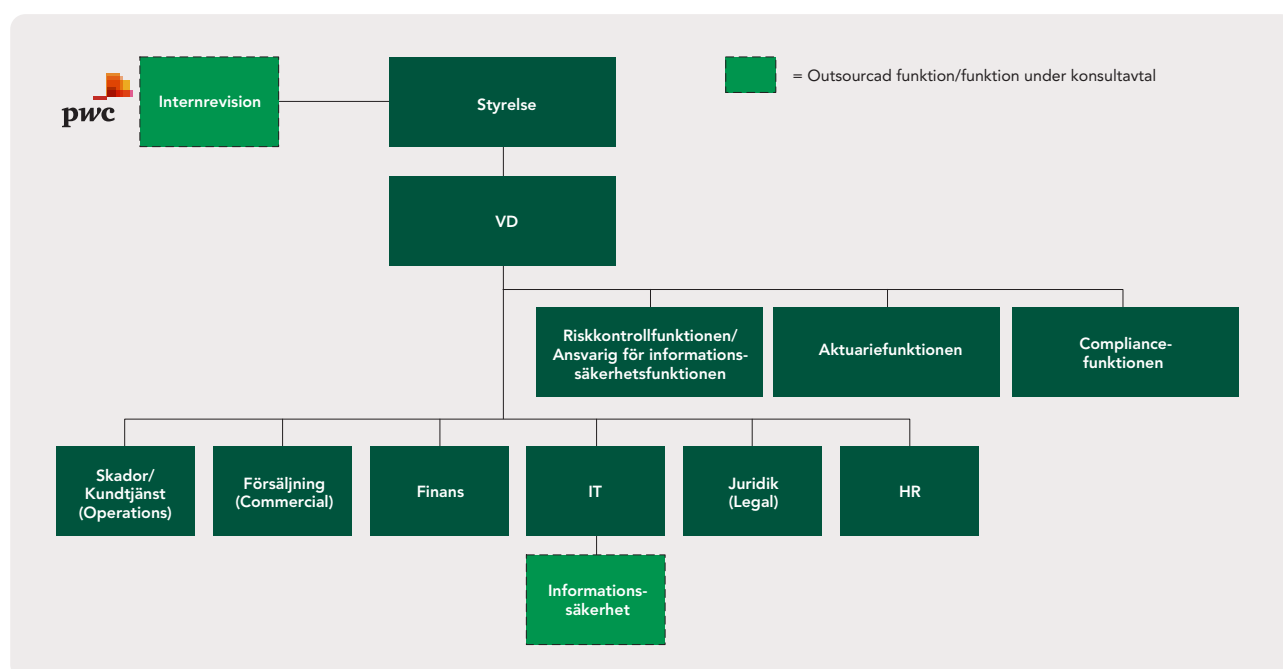
Organisationsstruktur

Antal anställda vid 2020 års slut uppgick till 69 personer (71 personer föregående år). Medelantalet anställda under året, oavsett sysselsättningsgrad, uppgick till 69 personer (72 procent föregående år), varav 51 procent (57 procent föregående år) kvinnor. Per dagen för Prospektet har Bolaget 68 anställda. Nedan tabell anger antalet anställda i Bolaget vid periodens slut respektive det genomsnittliga antalet anställda i Bolaget under de senaste tre räkenskapsåren samt per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021.

	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2021-09-30
Antalet anställda vid räkenskapsårets slut	71	71	69	68
	2018	2019	2020	2021-01-01 – 2021-09-30
Genomsnittligt antal anställda under räkenskapsåret*	74	72	69	67

* Avser medelantalet anställda under året oavsett sysselsättningsgrad.

Solid Försäkrings organisationsstruktur illustreras nedan.



Immateriella rättigheter

Bolaget har en egen varumärkesportfölj som huvudsakligen består av varumärken, handelsbeteckningar, domännamn, logotyper samt programvara som används i verksamheten. Vid tiden för Prospektet har Bolaget registrerat flera varumärken och använder aktivt i verksamheten varumärkena SOLID FÖRSÄKRING, SOLID INSURANCE och GARANTIDIREKT. Dessa varumärken är registrerade hos behöriga myndigheter och skyddade i de jurisdiktioner inom vilka Bolaget är aktivt. SOLID FÖRSÄKRING är ett skyddat figurvarumärke i EU och Norge, SOLID INSURANCE är ett skyddat figurvarumärke i EU och Schweiz och GARANTIDIREKT är ett skyddat figurvarumärke i Sverige. Bolaget innehar även rättigheterna till ett antal domännamn, inklusive globalassistans.se, reseskydd.se, solidab.se och solidab.com.

IT-miljö

Det är av hög vikt för Solid Försäkring att Bolaget har väl fungerande IT-system där kundinformation och annan konfidentiell information kan behandlas, förvaras och överföras på ett säkert sätt och som är förenligt med GDPR i Bolagets datasystem och nätverk. Solid Försäkrings IT-infrastruktur och systemmiljö är skalbar och byggd för att klara av fortsatt tillväxt.

Solid Försäkring har en portal för Bolagets samarbetspartners där de kan utföra sina tjänster, till exempel skapa nya försäkringar, kundsökning, skaderapportering, statistik och hantera fakturering. Partnerportalen gör det möjligt för partners att på ett enkelt sätt göra dataöverföringar om de själva saknar tillräcklig IT-infrastruktur. För partners som vill ha en fullt integrerad lösning som stödjer både försäkringsförsäljning och hantering av skador erbjuder Solid Försäkring både API-lösningar¹⁾ och automatisk filhantering via webbaserat gränssnitt eller via säker filöverföring.

Bolagets IT-infrastruktur för konsumenter är främst relaterad till Bolagets hemsida som används för försäljning av försäkringsprodukter, allmän information och skaderapportering. Solid Försäkrings anställda använder ett brett utbud av olika IT-verktyg för att utföra sina arbetsuppgifter, däribland CRM-system²⁾ för styrning, organisation och administration av partners, kunder och kundrelationer.

System för administration av försäkringar och skador utvecklas kontinuerligt av Solids utvecklingsavdelning för att skapa flexibilitet och konkurrenskraft på marknaden.

För drift av servrar och infrastruktur har Solid samarbetsavtal med omsorgsfullt valda partners för att säkerställa tillförlitligheten. Datorhallarna är certifierade enligt ISO 9001, 14001, 20000, 27001 och PCI DSS samt möter de höga krav som finns inom bank- och finanssektorn. Redundansen mellan system och lokalisering testas regelbundet. Solid Försäkring genomför vid behov IT-relaterade investeringar för att förbättra driftseffektiviteten och minska IT-relaterade kostnader.

Personuppgiftshantering

Bolaget behandlar och lagrar olika typer av information och data, och bearbetar bland annat personuppgifter relaterade till kunder och anställda. Vid behandling av personuppgifter tillämpar Bolaget GDPR samt övriga interna och externa regelverk för personuppgiftshantering. Bolaget bedriver sin verksamhet med respekt för integriteten för de personer vars uppgifter behandlas av Bolaget och värdesätter det faktum att alla ska känna sig säkra med Bolagets personuppgiftshantering. Sekretess är en integrerad del av Bolagets verksamhet och kultur. Som en del i detta arbete har Bolaget antagit en dataskyddspolicy samt riktlinjer för personuppgiftshantering och genomför årligen en riskanalys. Bolaget har även inrättat interna rutiner för konsekvensbedömningar inför användning av system som kan medföra tredjelandsoverföringar med anledning av den så kallade Schrems II-domen (se riskfaktorn *"Risker relaterade till Bolagets hantering av personuppgifter"* under avsnittet *"Riskfaktorer"* ovan). Det är Bolagets styrelse som har det yttersta ansvaret för riskhanteringen och ska säkerställa att interna policies effektivt hanterar riskerna i verksamheten. Bolagets VD ansvarar övergripande för att det finns en fungerande hantering av dataskyddsfrågor. Samtliga anställda ska ha en allmän medvetenhet och efterlevnad av Bolagets personuppgiftshantering. Särskilda system- och processägare³⁾ ansvarar för att uppdatera processer och rutiner för att säkerställa att Bolaget följer dataskyddspolicyn. Ett utsett externt dataskyddsombud ansvarar för att koordinera dataskyddsarbetet och säkerställa att Bolaget arbetar med efterlevnad av GDPR. Dataskyddsombudet ska även informera, granska och övervaka efterlevnaden av interna och externa regelverk för personuppgiftshantering. Därutöver ska dataskyddsombudet årligen rapportera till Bolagets VD om de aktiviteter som skett under året vid tillämpning och uppföljning av handlingsplaner.

1) API är en förkortning av engelskans *Application Programming Interface* och är ett verktyg som gör det möjligt för program att kommunicera med varandra och utväxla information.

2) CRM är en förkortning av engelskans *Customer Relationship Management* och omfattar hantering och förbättring av kundrelationer.

3) En processägare ansvarar för en eller flera processer inom Bolaget, såsom produktutveckling, skadereglering och hantering av personuppgifter, och har i uppgift att se till så att respektive process är ändamålsenlig, flexibel och etablerad. Härutöver har samtliga system och applikationer inom Bolaget en systemägare, som ansvarar för systemets funktionalitet och den verksamhet som systemet stöder.

Riskhantering

Inledning

Riskhantering utgör en integrerad del i Bolagets verksamhet och avser alla aktiviteter som innefattar risktagande samt identifiering, mätning, rapportering, övervakning och hantering av risker inom verksamheten. Valfungerande riskhantering är kritisk för Bolagets strategi, resultatutveckling och långsiktiga värdeskapande för aktieägare. Bolagets målsättning är att verksamheten ska präglas av en riskmedvetenhet och ett ansvarsfullt risktagande som alltid ska säkerställa att Bolaget har en betryggande solvens i förhållande till de risker som Bolaget är exponerat för.

Bolagets ramverk för riskhantering utgörs, utöver tillämpliga lagar och regler, av ett antal styrdokument som policys och riktlinjer, samt rutiner, processer och interna regler. Dessa styrdokument är framtagna utifrån kraven i externa regelverk och anpassade till Bolagets affärsstrategi och verksamhet samt av styrelsen fastslagen riskapitet, risktolerans, limiter, indikatorer och riskmandat.

Riskaptiten är den risknivå som styrelsen är beredd att acceptera i syfte att uppnå Bolagets mål och strategi. Risktolerans utgör gränsen för tillåten riskexponering för olika risktyper. Limiter används för att definiera nivåer inom olika risktyper för att begränsa risk och hålla en risktolerans eller riskapitet. Indikatorer för operativa risker ska ge Bolaget en förvarning om när riskerna har ökat. Riskmandat anger den gräns som en anställd har rätt att fatta beslut om.

Bolaget har standardiserade processer för hur risker ska identifieras, bedömas och rapporteras. Dessa har implementerats i verksamheten som ett led i att skapa riskmedvetenhet och effektiv riskhantering.

Risktyper och hantering

Nedan följer en översikt av de risktyper som Bolaget bedömer relevanta för sin verksamhet och riskhanteringsarbetet. Se även avsnittet "*Risikfaktorer*" ovan som beskriver vissa risker förknippade med en investering i Bolagets aktie.

- **Försäkringsrisk;** huvudsakliga risker inom försäkringsverksamheten är teckningsrisker, reservsättningsrisker och återförsäkringsrisker. Teckningsrisken är risken att skade- och driftkostnaderna för ännu ej inträffade skador inte täcks av premieintäkten. Reservsättningsrisken är risken för att avsättningarna för oreglerade skador inte räcker för att reglera inträffade skador. Oförutsedda återförsäkringsrisker kan uppstå på grund av otillräckligt, felaktigt eller bristande återförsäkringsskydd.

Försäkringsrisker hanteras genom att teckna återförsäkring under året i de program som bedöms löpa med större risk. Styrelsen beslutar om högsta tillåtna självbehåll för skilda slags försäkringsrisker och om vilka kategorier av återförsäkringsgivare som får användas för avgiven återförsäkring. Återförsäkrare väljs med hänsyn till bland annat kompetens och ekonomisk ställning.

- **Marknadsrisk;** risken för att värdet på Bolagets placeringstillgångar varierar till följd av förändringar i tillgångarnas marknadspriser. Riskerna inkluderar valutakursrisk, ränterisk, aktiekursrisk samt spreadrisk. Valutarisk uppstår när värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknat till svenska kronor, förändras på ett ofördelaktigt vis då växelkurser ändras. För att balansera i verksamheten uppkomna valutarisker får Bolaget köpa/sälja valutor eller ingå derivatavtal på penning- och valutamarknaden.

Med ränterisk menas risken att marknadsvärdet på placeringar i fastförräntade värdepapper sjunker då marknadsräntan stiger. Placeringar i räntebärande värdepapper gör att Bolaget löper en risk vid förändringar i marknadsräntorna och därmed i Bolagets framtida kassaflöde. Ränterisken hanteras genom att placeringar görs i placeringstillgångar med likviditet, det vill säga där handel sker, för att på så sätt kunna matcha placeringstillgångar med de försäkrings tekniska avsättningarna.

Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Aktiekursrisken ska kontinuerligt bevakas genom bland annat stresstester i aktiekursers förändringar och hur det påverkar Bolagets värde i aktieplaceringarna.

Spreadrisk är risken för förluster till följd av förändringar i kreditspread för räntebärande instrument utgivna av banker eller företag samt räntebärande instrument utgivna av stater. Bolaget investerar företrädesvis i svenska stats-, kommun- och företagsobligationer.

Bolagets styrelse har delegerat arbetet med förvaltning av Bolagets placeringsportfölj till en placeringskommitté (se *”Styrelseutskott och kommittéer”* nedan) som beslutar om placeringsstrategier, köp/försäljning av värdepapper och finansiella instrument samt öppnandet av nya bankkontoplaceringar.

- **Motparts- och kreditrisk;** kreditrisk är risken för en förlust eller negativ värdeförändring av finansiella positioner som följd av ändringar i kreditpåslag och kreditvärdering av värdepappersutfärdare, motparter eller andra debitorer som Bolaget är exponerad mot. Motpartsrisk är risken för att en motpart till Bolaget underlåter att betala sina skulder till fullo. Detta kan innefatta bland annat utlåning, kundfordringar men även att återförsäkringsgivare inte fullgör sina åtaganden.

Den övergripande inriktningen för Bolagets kredithantering är att en bedömning ska göras av motpartens förmåga att kunna uppfylla sina åtaganden samt att risktagandet står i relation till företagets konsolideringsgrad. Återförsäkrare ska väljas med hänsyn tagen till återförsäkrarens soliditet och betalningsförmåga.

Motpartsrisken i Bolaget hanteras och begränsas genom utav styrelsen utfärdade policys där ramverk för bedömning av motpartens förmåga att kunna uppfylla sina antaganden beskrivs.

- **Koncentrationsrisk;** utgörs av en enskild riskexponering mot exempelvis motpart, marknad, geografi, demografi m.m. som allvarligt kan skada Bolagets solvensposition. Koncentrationsrisk kan uppstå både på tillgångs- och skuldsidan av balansräkningen, men även på icke-balansräkningsposter.

Bolaget arbetar för att minimera koncentrationsrisker genom att attrahera olika demografiska grupper med en diversifierad produktportfölj. För att undvika koncentrationsrisker gällande de samarbetspartners Bolaget arbetar med strävar Bolaget efter att sammansättningen av produkter i förmedlad portfölj inte ligger med en för stor tyngd i någon enskild varugrupp. Bolaget ska sträva efter att varje produkt i portföljen ska visa ett positivt resultat och att produkter med negativt resultat inte bör dra nytta av övriga produkter i portföljen.

- **Operativ risk;** avser risken för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker som leder till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. De operativa riskerna i Bolaget motverkas främst genom intern kontroll som innefattar Bolagets interna strukturer, system, processer och rutiner för riskhantering. Operativa risker delas upp i personalrisk, processrisk, IT- och systemrisk samt extern risk.

Personalrisk innefattar bland annat bristande kompetens, bemanningsrisk, otillräckliga personalresurser, handhavanderisk, nyckelpersonsberoende samt bristande kommunikation och ledning. Bolaget hanterar personallrisker bland annat genom en definierad utbildningsplan för anställda, systematiskt arbetsmiljöarbete samt årliga utvärderingar av nyckelpersoner med kompetens som är svåra att ersätta med kort varsel.

Processrisk innefattar bland annat bristande rutiner i förhållande till styrdokument och externa krav, brister i dokumentation av kontroller, felaktiga eller olämpliga affärsprocesser och produkter, brist på samordning mellan befintliga och nya processer, legala risker och olämplig eller avsaknad av fördelning av arbetsuppgifter, ansvar och befogenheter. Bolaget hanterar processrisker genom att bland annat i möjligaste mån begränsa att anställda arbetar inom flera funktioner, säkerställa att ingen anställd ensam handlägger en transaktion genom hela behandlingskedjan och genom särskilda riktlinjer för nya produkter, tjänster och marknader. Vidare ansvarar Bolagets Head of Legal för legala risker i verksamheten och ska tillsammans med Compliancefunktionen säkerställa att verksamheten följer tillämpliga lagar och regler. Ansvarsrisker hanteras genom att varje relevant befattning eller grupp ska ha en skriftlig beskrivning som anger befattningens ansvarsområde och arbetsuppgifter.

IT- och systemrisk avser bland annat bristande tillgänglighet till kritiska system, otillräckligt underhåll av system, brister i tjänste- och serviceavtal, otillräckligt skydd och bristande hantering av konfidentiell information, brister i systemsäkerheter, brister i utveckling och integration av IT-system, bristande systemstöd och kapacitet. Bolaget har inrättat en IT-policy som fastställer de övergripande ramarna för Bolagets IT-verksamhet inklusive ansvarsfördelning, riskanalys samt processer och rutiner inköp, hantering, utveckling och underhåll av system och hårdvara.

Extern risk omfattar bland annat extern brottslighet och bedrägerier, brister hos leverantörer och samarbetspartners, politiska risker och myndighetsrisker, förändringar i lagar och regelverk samt krissituationer som brand, personskador och dödsfall. Bolaget hanterar extern risk bland annat genom styrdokument för extern och intern regelefterlevnad och åtgärds-

planer vid bristande regelefterlevnad. Krisrisken hanteras i Bolagets kontinuitetsplan där Bolaget identifierat olika risker och kriser. I kontinuitetsplanen ingår även beredskaps- och återställandeplaner.

- **Strategisk risk;** exponering mot institutionella förändringar och förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan inträffa, exempelvis politiska beslut som medför förändringar i konsument- och försäkringsregulatorisk lagstiftning som påverkar Bolaget. Strategisk risk hanteras genom att löpande beakta förändringar i omvärldsfaktorer som påverkar de marknader som Bolaget verkar på för att minimera de strategiska riskerna.
- **Ryktesrisk;** risk att drabbas av försämrat anseende på marknaden eller i media exempelvis till följd av allvarlig ryktesspridning kring Bolagets stabilitet. För att hantera ryktesrisk ska ha Bolaget ska ha en väl fungerande organisation och policys för hantering av massmediala frågor och klara policys och rapporteringsrutiner för behandling av kundklagomål.
- **Likviditetsrisk;** Likviditetsrisk är risken att Bolaget inte har möjlighet att realisera placeringar och andra tillgångar för att fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning. För att begränsa likviditetsrisken ska placeringar i obligationer, växlar, certifikat och aktier göras i värdepapper som är noterade på marknadsplats där det finns förutsättningar för daglig handel och god volym i förhållande till gjord investering. Den totala likviditetsrisken styrs av limiter för respektive typ av placering av motpart. Kort och långsiktig likviditet följs upp månadsvis via Bolagets Placeringskommitté.
- **Övriga risker;** Innefattar hållbarhetsrisk och framväxande risker. Hållbarhetsrisker omfattar risker inom underkategorierna mångfald och jämställdhet, samhällsengagemang, hållbar försäkring, kundintegritet samt antikorruption. Bolaget har identifierat att verksamhetens huvudsakliga påverkan sker inom sociala och affärsetiska hållbarhetsfrågor, och i mindre omfattning miljöfrågor som klimatpåverkan, energianvändning, inköp och materialanvändning. Samtidigt ligger det i Bolagets ansvar att, vid sidan av den miljöpåverkan som verksamheten ger upphov till, skaffa sig bättre kunskap om klimatförändringens indirekta effekter som kan tänkas uppstå framöver och därmed få en påverkan på verksamheten. Under 2020 påbörjades ett arbete med en fördjupad analys avseende dessa frågor tillsammans med att definiera i vilken omfattning EU:s regelverk om hållbara finanser (för ytterligare information, se avsnittet *”Regulatorisk översikt – Hållbar finansiering”*) påverkar Bolagets verksamhet. Framväxande risker definieras som framtida potentiella risker som Bolaget kan tänkas exponeras mot framgent. Bolaget arbetar löpande med att identifiera framväxande risker och kategoriserar dem inom underkategorierna ovan.

Identifiering och mätning av risker i Bolagets verksamhet sker bland annat i samband med processen för egen risk- och solvensbedömning (ORSA), kartläggning av nyckelprocesser i verksamheten och rapportering av risker och incidenter till funktionen för Riskkontroll. Vidare presenterar VD årligen en uppdaterad riskanalys för genomgång av styrelsens bolagsstyrningsutskott (Corporate Governance-utskottet) följt av färdigställande och godkännande i styrelsen. Risker för fel i den finansiella rapporteringen bereds i revisionsutskottet innan godkännande av styrelsen.

En mer detaljerad riskbedömning ska utföras eller uppdateras minst årligen. I syfte att säkerställa en miniminivå av kontroll, ska Bolaget fastställa ett antal kontrollaktiviteter som motverkar de mest väsentliga riskerna i riskbedömningen. Dessa kontrollaktiviteter fungerar som utgångspunkt för vilken miniminivå av kontroll som ska vara etablerad och fungera i Bolagets övergripande processer.

En självutvärdering av minimikraven i definierade kontroller ska årligen utföras och rapporteras. CFO är ansvarig för självutvärderingsprocessen avseende de finansiella riskerna som rapporteras till revisionsutskottet och därefter till styrelsen. VD är ansvarig för självutvärderingsprocessen för resterande delar vilka rapporteras till Corporate Governance-utskottet och därefter till styrelsen. Head of Risk ansvarar för det praktiska genomförandet av självutvärderingsprocessen och följer upp att samtliga delavsnitt testas och avrapporteras internt.

Riskorganisation

Bolagets riskhanteringsorganisation utgörs av ett så kallat trelinjeförsvar uppdelat på ledningen och den operativa verksamheten, kontrollfunktionerna och internrevisionsfunktionen.

Den första linjen består av den affärsdrivande och operativa verksamheten. Detta inkluderar alla anställda som inte omfattas av den andra eller tredje linjen, exempelvis marknads- och säljfunktioner men även administrativa funktioner. Denna del av verksamheten är risktagande och har ansvar för att efterleva både interna och externa regelverk i den dagliga verksamheten. För varje område inom verksamheten finns uppställda regelbundna interna kontroller med angivna ansvariga och utförare. Uppföljning av Bolagets interna kontroller förs dels i samband med kontrollfunktionernas granskningar, dels genom en årlig uppföljning av kontrollfunktionerna för Riskkontroll och Compliance.

Den andra linjen, kontrollfunktionerna, utgörs av funktionerna för Riskkontroll, Compliance, Aktuarie samt Informationssäkerhet. Dessa kontrollfunktioner är oberoende från ledningen och den operativa verksamheten genom att de inte deltar i den operativa affärsverksamheten och ansvarar för att kontrollera att den första linjen följer interna och externa regelverk. Vidare ska kontrollfunktio-

nera agera som stöd till ledningen och den operativa verksamheten i proaktivt och löpande arbete med intern styrning och kontroll för att skapa en effektiv kontrollmiljö. Detta innefattar även ett ansvar att analysera, följa upp och rapportera arbetet till styrelse, VD och andra intressenter.

Den tredje linjen, internrevisionsfunktionen, granskar löpande Bolagets verksamhet samt aktiviteter i första och andra försvarslinjen för att säkerställa att förvaltnings-, lednings och tillsynsorgan utför sina åtaganden enligt externa och interna regelverk samt innehar en lämplig kompetensnivå. Internrevision är oberoende från Bolagets operativa verksamhet och rapporterar direkt till Bolagets styrelse. Rekommendationer från tredje linjen ska föranleda prioriterade aktiviteter i första och andra linjen.

Centrala funktioner

Bolaget har fyra oberoende centrala funktioner – Riskkontrollfunktionen, Compliancefunktionen, Aktuariefunktionen och Internrevisionsfunktionen. Dessa centrala funktioner ansvarar för översyn, granskning och stöd till verksamheten och rapporterar till Bolagets styrelse för att säkerställa Bolagets interna kontroll. Dessa funktioner arbetar oberoende från Bolagets operativa verksamhet och rapporterar regelbundet och löpande till styrelsen om risker och väsentliga brister som identifierats. Därutöver har Bolaget sedan juli 2021 en funktion för informationssäkerhet som inte utgör en central funktion enligt Solvens II-regelverket, men som Bolaget klassar som en övrig kontrollfunktion då den ingår i andra linjen.

Riskkontrollfunktionen ska på ett oberoende och självständigt sätt övervaka och granska Bolagets risker. Granskningen ska bland annat omfatta analyser av utvecklingen av risker samt hur Bolaget hanterar befintliga och förväntade riskfaktorer i den löpande verksamheten. Funktionens ansvarsområde, uppgifter och rapporteringsrutiner innefattar bland annat att riskrapportera, övervaka riskhanteringssystemet samt assistera styrelse, VD och andra funktioner så att riskhanteringssystemet fungerar effektivt. Riskkontrollfunktionen är en oberoende central funktion direkt underställd VD och är ytterst ansvarig inför och har direkt rapporteringsväg till Bolagets VD och styrelse. Genomförda granskningsinsatser och iakttagelser rapporteras kvartalsvis. Riskkontrollfunktionen ska vid behov samarbeta med övriga funktioner i Bolaget vid fullgörandet av dennes uppgifter och är skyldig att informera de övriga centrala funktionerna avseende omständigheter som är relevanta för respektives uppgifter. Bolaget ska säkerställa att berörda organisationsenheter informerar Riskkontrollfunktionen om omständigheter som är relevanta för dennes uppgifter.

Compliancefunktionen ansvarar för att kontrollera och bedöma om de åtgärder Bolaget vidtar för att fullgöra sina plikter enligt gällande externa regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten är lämpliga och effektiva. Funktionens ansvarsområde, uppgifter och rapporteringsrutiner regleras i av styrelsen fastställd policy för Compliancefunktionen. Bland annat ska Compliancefunktionen fastställa en strategi och ett detaljerat arbetsprogram för regelefterlevnad. Strategin ska beskriva funktionens ansvarsområden, befogenheter och rapporteringsskyldigheter. Arbetsprogrammet ska beskriva funktionens planerade aktiviteter med beaktande av försäkrings- och återförsäkringsföretags samtliga relevanta verksamhetsområden och deras exponering för risker för bristande regelefterlevnad. Bolagets styrelse ska fastställa omfattningen och frekvensen för de interna granskningarna av företagssyrningssystemet, med beaktande av arten, omfattningen och komplexiteten av Bolagets verksamhet. Compliancefunktionen är en oberoende central funktion direkt underställd VD och är ytterst ansvarig inför och har direkt rapporteringsväg till Bolagets VD och styrelse. Genomförda granskningsinsatser och iakttagelser rapporteras kvartalsvis. Compliancefunktionen ska vid behov samarbeta med övriga funktioner i Bolaget vid fullgörandet av dennes uppgifter och är skyldig att informera de övriga centrala funktionerna avseende omständigheter som är relevanta för respektives uppgifter. Bolaget ska säkerställa att berörda organisationsenheter informerar Compliancefunktionen om de omständigheter som är relevanta för dennes uppgifter.

Aktuariefunktionen är i huvudsak en granskande och samordnande funktion. Ansvaret innefattar att samordna och validera de försäkringstekniska beräkningarna samt den datakvalitet som ligger till grund för beräkningarna och utvärdera lämpligheten i de metoder, modeller och antaganden som använts. Aktuariefunktionen ansvarar även för att kontrollera och validera beräkningarna av de legala solvenskapitalkraven under Solvens II-direktivet samt de värderingsprinciper som används för de försäkringstekniska avsättningarna. Valideringen följer det ramverk som styrelsen fastställt i policyn för försäkringstekniska riktlinjer och policyn för reservsättning. Funktionen deltar också i Bolagets riskhanteringsarbete och bidrar till att Bolagets riskhanteringssystem genomförs effektivt. Aktuariefunktionen är en oberoende central funktion direkt underställd VD som är ytterst ansvarig och har direkt rapporteringsväg till VD och styrelse.

Internrevisionsfunktionen har till uppgift att granska och utvärdera den interna kontrollen. Funktionens ansvarsområde, uppgifter och rapporteringsrutiner regleras i av styrelsen fastställda policys för internrevision och internrevisionsfunktionen. Internrevision genomförs enligt en av styrelsen årligen fastställd granskningsplan. Denna granskningsplan syftar till att beskriva internrevisionens

inriktning och insatser kopplade till preciserade riskområden som grundas på utförd riskanalys. Internrevisionsfunktionen är outsourcad till PWC.

Styrelseutskott och kommittéer

Bolagets styrelse har inrättat tre styrelseutskott – Corporate Governance-utskottet, revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Därutöver har styrelsen utsett en riskkommitté och en placeringskommitté som utgörs av anställda inom bolagsledningen och centrala funktioner. Se även avsnittet *“Bolagsstyrning”*.

Corporate Governance-utskottet har till uppgift att utvärdera intern kontroll och policys kring regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision, till den del det inte berör finansiell rapportering vilket hanteras av revisionsutskottet. Corporate Governance-utskottet ska bland annat utvärdera iakttagelser och förslag till åtgärder utifrån de rapporter som Compliancefunktionen, Riskkontrollfunktionen och Internrevisionsfunktionen lämnar, samt granska Bolagets egen risk- och solvensutvärdering. Utskottet är rådgivande till styrelsen i Bolaget i frågor rörande intern kontroll och bolagsstyrning. Corporate Governance-utskottet har en av styrelsen fastställd arbetsordning som reglerar utskottets arbete.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att säkerställa fullföljandet av styrelsens övervakande ansvar gällande intern kontroll, revision, internrevision och riskhantering kopplad till redovisning och finansiell rapportering. Vidare innefattar revisionsutskottets uppgifter att efter samråd med Corporate Governance-utskottet säkerställa att Bolaget följer de lagar och regler som gäller för Bolagets redovisning, kapitaltäckning och andra finansiella krav. Därutöver ska revisionsutskottet bereda frågor om upphandling av revision och andra tjänster från revisorn samt bereda vissa redovisnings- och revisionsfrågor som ska behandlas av styrelsen. Utskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och, i den mån valberedningen inte ges denna uppgift, ska utskottet därtill biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval. Revisionsutskottet har en av styrelsen fastställd arbetsordning som reglerar utskottets arbete.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagets ledning, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för Bolagets ledning, samt följa och utvärdera tillämpningen av eventuella riktlinjer för ersättare till ledande befattningshavare fastställda av bolagsstämman samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer. Ersättningsutskottet ska även bevaka kontrollfunktionernas genomförda granskningar avseende ersättningar och bedöma om ersättningssystemet tar hänsyn till alla risker utifrån Bolagets riskprofil,

samt vid behov lämna förslag till åtgärdsplan till styrelsen. Ersättningsutskottet har en av styrelsen fastställd arbetsordning som reglerar utskottets arbete.

Riskkommittén behandlar löpande identifierade risker och relaterade uppgifter som fastställs av styrelsen. Bland annat ska Riskkommittén löpande förse styrelsen med förslag på områden som bör omfattas av granskningar samt granska ORSA-rapporten innan presentation för styrelsen. Riskkommittén består av VD, CFO, Aktuariefunktion, Compliance-funktion samt Riskkontrollfunktion.

Placeringskommittén har som huvudsaklig uppgift att arbeta med förvaltningen av Bolagets placeringsportfölj inom ramen för av styrelsen fastställda styrdokument. Placeringskommittén sammanträder månatligen. Placeringskommitténs uppgifter och ansvar omfattar bland annat rätt att besluta om placeringar och placeringsstrategier samt att analysera de finansiella marknaderna och tillhörande risker. De risker som är förknippade med placeringar hanteras av Placeringskommittén som även följer upp likviditetsrisken varje månad. Placeringskommittén består av VD, CFO samt en av styrelsens ledamöter (för närvarande Fredrik Carlsson). Därutöver har Placeringskommittén rätt att anlita utomstående rådgivande expertis och kan utse en rådgivare att vara ledamot i kommittén.

Egen risk- och solvensbedömning

Som försäkringsbolag gör Bolaget en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) i enlighet med Solvens II-kraven. Det är en kontinuerlig process som utvärderar Bolagets kapitalbehov för att täcka Bolagets risker. Olika metoder används för att bedöma olika risker och kapitalbehovet, exempelvis stresstester och månatliga uppföljningar med riskägare inom organisationen.

ORSA syftar till att säkerställa att risker hanteras på ett adekvat sätt och för att utvärdera hur väl de företags-specifika riskerna motsvarar kapitalkraven för de olika risktyperna. Risk- och solvensbedömningen syftar även till att göra en framåtblickande värdering av hur verksamheten, riskprofilen och kapitalkraven kommer att utvecklas samt förhållandet till Bolagets fastställda riskapitit och tillgängliga kapital under minst en treårsperiod.

Kartläggning av nyckelprocesser i verksamheten

Bolaget kartlägger och fastställer regelbundet vilka processer i verksamheten som är av väsentlig betydelse. Varje väsentlig process ska vara dokumenterad och ha en utsedd processägare. Processägaren ska tillsammans med andra involverade funktioner i processen analysera om det finns aktiviteter i processerna där det finns risk för betydande förluster på grund av till exempel misstag, manipulering av information samt möjligheter att dölja felbedömningar och förluster.

Om sådana aktiviteter identifieras ska det införas nödvändiga kontroller i processerna. Riskerna och kontrollerna ska dokumenteras. Risker som inte innehåller kontroller ska lyftas till riskkommittén för beslut avseende åtgärder. De risker som riskkommittén bedömer som mycket allvarliga ska rapporteras till styrelsen.

Löpande risk- och incidentrapportering i verksamheten

Anställda i Bolaget rapporterar risker och incidenter till Bolagets Riskkontrollfunktionen som dokumenterar och analyserar rapporterade incidenter. Förluster som har uppstått i samband med incidenter ska även dokumenteras. Bolaget har rutiner för att säkerställa att dessa uppgifter är korrekta. För samtliga identifierade risker och incidenter utses en riskägare som i sin tur utser ansvarig för att en åtgärdsplan verkställs. Samtliga åtgärder förses med utförandedatum och allvarlighetsgrad. Riskkommittén bedömer allvarlighetsgraden av de risker och incidenter som rapporterats till Riskkontrollfunktionen. Bedömningen sker utifrån sannolikhet och konsekvens och graderas. Riskkommittén ska även bedöma huruvida föreslagna kontroller och eventuella åtgärder är tillräckliga samt om risken ska reduceras eller accepteras.

Regulatorisk översikt

Inledning

Solid Försäkring bedriver försäkringsverksamhet, vilket innebär att Bolaget, utöver aktiebolagslagen, omfattas av tillämpliga nationella och EU-rättsliga försäkringslagar och -regler samt lokala myndighetsföreskrifter i de juridiktioner där Bolaget är verksam. Härutöver är Bolaget föremål för omfattande reglering inom andra områden, inklusive men inte begränsat till, konsumentskydd och behandling av personuppgifter. Nedan följer en översiktlig beskrivning av de huvudsakliga regler som Bolaget är föremål för utifrån ett svenskt perspektiv.

Regulatoriska regler avseende försäkringsrörelse

Solid Försäkring är ett svenskt försäkringsaktiebolag som innehar tillstånd från Finansinspektionen att bedriva sakförsäkringsverksamhet i enlighet med försäkringsrörelselagen (2010:2043) ("**FRL**") i Sverige. Bolaget är även auktoriserat att bedriva gränsöverskridande verksamhet på utvalda marknader inom EES samt har auktorisation av Finansinspektionen för dess filialer i Norge, Finland och Schweiz. Bolagets schweiziska filial har etablerats med grund i 1989 års avtal mellan EES och Schweiz om andra direkta försäkringar än livförsäkringar ("**1989 års Schweiziska Avtal**"). 1989 års Schweiziska Avtal ger försäkringsföretag med hemvist i EES rätt att etablera och driva sakförsäkringsverksamhet i Schweiz och vice versa.

De regulatoriska regler som styr Bolagets försäkringsverksamhet återfinns huvudsakligen i FRL, genom vilken Solvens II-direktivet genomförts i Sverige och som bland annat innehåller regler om företagsstyrning, solvenskrav, finansiell rapportering och krav på utläggning. Enligt FRL är försäkringsföretag föremål för en stor mängd kvantitativa och kvalitativa regulatoriska regler. I egenskap av försäkringsföretag är Bolaget till exempel skyldigt att bedriva sin försäkringsrörelse i enlighet med stabilitetsprincipen. Detta innebär att rörelsen måste bedrivas med en för rörelsens omfattning och art tillfredsställande soliditet, likviditet och kontroll över försäkringsrisker, placeringsrisker och rörelserisker, så att Bolaget kan fullgöra sina åtaganden gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. FRL anger även krav på intern kontroll och inrättande av

centrala funktioner. Bolaget är vidare föremål för solvenskrav, i huvudsak avseende mängden kapital som Bolaget måste inneha för att kunna uppfylla sina åtaganden gentemot de försäkrade, samt bestämmelser som reglerar hur Bolaget får investera sina tillgångar. En grundläggande princip är att ett försäkringsföretag ska investera alla sina tillgångar i enlighet med den så kallade aktsamhetsprincipen. En närmare beskrivning av solvenskraven och de solvensregler som Bolaget är föremål för följer nedan under "**Solvensregler**". Bland ytterligare krav kan nämnas att Bolaget som försäkringsföretag exempelvis även är ålagt att iakttä god försäkringsstandard. Med god försäkringsstandard avses att verksamheten skall överensstämma med en kvalitativ tillfredsställande standard hos en representativ krets av försäkringsgivare. Finansinspektionens allmänna råd kan ge vägledning för vad som är god försäkringsstandard. Finansinspektionens allmänna råd redogörs närmare för nedan under "**Finansinspektionens tillsyn**".

Utöver FRL omfattas Bolaget även av Solvens II-förordningen¹⁾ som innehåller regler som kompletterar regleringen i FRL samt lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution ("**FDL**"), genom vilken försäkringsdistributionsdirektivet (Eng. *Insurance Distribution Directive* ("**IDD**")) genomförts i Sverige. FDL omfattar såväl Bolagets egen distribution som försäkringsförmedling via försäkringsförmedlare och innehåller bland annat regler om hur försäkringsdistributionen får gå till och specifika verksamhetsregler. Under 2016 trädde IDD i kraft och ersatte då det tidigare försäkringsförmedlingsdirektivet, vilket utökade tillämpningsområdet för den EU-rättsliga regleringen från att enbart gälla försäkringsförmedlare till att även omfatta försäkringsdistribution som utförs av försäkringsföretag. Som ett led i genomförandet av IDD infördes 2018 FDL, som ersatte den tidigare svenska lagen om försäkringsförmedling.

Enligt FDL får en svensk försäkringsförmedlare med vissa undantag, exempelvis för så kallade sidoverksamma försäkringsförmedlare, endast bedriva försäkringsdistribution efter tillstånd av Finansinspektionen. Tillståndet kan innefatta antingen alla typer av försäkringar, enbart livförsäkringar eller enbart skadeförsäkringar. Liksom ovan nämnts ger FDL dock utrymme för att försäkringsförmedlare som endast distribuerar försäkringar för ett

1) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 av den 10 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkringsverksamhet (Solvens II).

eller flera försäkringsbolag som sidoverksamhet till den huvudsakliga verksamheten – och som bara distribuerar vissa försäkringsprodukter som kompletterar en vara eller en tjänst – antingen kan anknytas till ett försäkringsbolag som så kallad anknuten sidoverksam försäkringsförmedlare eller, om premierna inte överstiger vissa nivåer och alla förutsättningar i övrigt är uppfyllda, bedriva försäkringsförmedling i egenskap av så kallad undantagen sidoverksam försäkringsförmedlare ("**Specialombud**"). Ett kreditinstitut eller värdepappersföretag kan dock inte registreras som anknuten sidoverksam försäkringsförmedlare. Efter registrering hos Bolagsverket svarar det aktuella försäkringsbolaget för ren förmögenhetsskada som orsakas försäkringstagare och en anknuten sidoverksam försäkringsförmedlare behöver därvid inte söka tillstånd om registrering hos Finansinspektionen. På liknande sätt kan ett försäkringsbolag även registrera en så kallad anknuten försäkringsförmedlare. En anknuten försäkringsförmedlare är en försäkringsförmedlare, exempelvis en bank, som har ett avtal med ett försäkringsbolag om att sälja en eller flera av förmedlaren försäkringar med exklusivitet och där försäkringsbolaget svarar för ren förmögenhetsskada som orsakas försäkringstagare.

Såväl försäkringsbolag som anknutna och oberoende försäkringsförmedlare har ett antal skyldigheter enligt FDL, inklusive en skyldighet att iaktta god försäkringsförmedlingssed, vilket bland annat innefattar en skyldighet att tillvarata kundens intressen och, i fråga om konsumentkunder, att avråda kunden från att vidta åtgärder som inte kan anses lämpliga för kunden. En försäkringsdistributör måste även iaktta ett antal andra skyldigheter, såsom informationskrav, dokumentationskrav, krav på att utbilda enskilda anställda och krav på transparens gentemot kunden avseende uppburen ersättning eller provision. Dessutom har ett försäkringsföretag, såsom Bolaget, en självständig regulatorisk skyldighet att säkerställa att det inte använder försäkringsförmedlare som inte är vederbörligen auktoriserade för distribution/förmedling av Bolagets försäkringsprodukter.

Utöver reglerna i FDL har Bolaget även att förhålla sig till Finansinspektionens föreskrifter om försäkringsdistribution (FFFS 2018:10) som kompletterar FDL och innehåller detaljerade regler gällande bland annat krav på så kallad godandel och kunskap och kompetens för den personal som distribuerar försäkringar samt informations- och dokumentationskrav. Vidare finns en särskild förordning (EU-förordning om produktfaktblad (2017/1469)) som reglerar vad så kallade standardiserade produktfaktblad (Eng. *Insurance Product Information Document (IPID)*) ska innehålla och hur de ska vara utformade. Bolaget är också underkastat EU-förordningen om produkttillsyn och produktstyrning (2017/2358), vilken innehåller detaljerade krav på hur försäkringsprodukter ska utvecklas i enlighet med den så kallade produktgodkännandeprocessen.

Bolaget omfattas även av EIOPA:s riktlinjer om uppdragsavtal med molntjänstleverantörer, som bland annat uppställer detaljerade krav på ingående av uppdragsavtal om molntjänster och som började gälla 1 januari 2021, samt av EI-OPA:s riktlinjer för säkerhet och företagsstyrning avseende informations- och kommunikationsteknik ("**IKT-riktlinjerna**") som började tillämpas 1 juli 2021. IKT-riktlinjerna kompletterar bland annat kraven i Solvens II-direktivet och Solvens II-förordningen avseende företagsstyrning och riskhantering.

Ägar- och ledningsprövning

Särskilda bestämmelser i FRL att notera för potentiella aktieägare i Bolaget är reglerna om ägar- och ledningsprövning som bland annat innebär att tillstånd från Finansinspektionen måste erhållas innan en aktieägars direkta eller indirekta innehav uppgår till eller överstiger särskilda trösklar (10 procent, 20 procent, 30 procent eller 50 procent av aktiekapitalet eller rösterna i Bolaget eller resulterar i att Bolaget blir ett dotterbolag till förvärvaren) eller aktieägaren på annat sätt får ett väsentligt inflytande över Bolagets ledning. Detta inkluderar, vid förvärv som sker av ett företag, en lämplighetsprövning av ledningen i det förvärvande företaget samt en prövning av huruvida förvärvet bedöms vara ekonomiskt sunt. Dessutom måste tillsättande av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt VD och vice VD i Bolaget godkännas av Finansinspektionen i enlighet med reglerna avseende ledningsprövning. Detsamma gäller vid tillsättande av personer som ansvarar för centrala funktioner i Bolaget.

Solvensregler

Solvens II-direktivet avser att införa ett harmoniserat, sunt och robust solvensregelverk för försäkringsföretag i EU med ökat skydd för försäkringstagare. Regelverket trädde i kraft 2016 och innebar bland annat att nya värderingsregler för solvensbalansräkningarna och riskbaserade kapitalkrav infördes. I motsats till den föregående regleringen så är Solvens II-direktivet riskbaserade krav fokuserade på varje enskilt försäkringsföretags riskprofil i syfte att främja jämförbarhet, transparens och konkurrenskraft. De nya reglerna medförde viktiga förändringar i FRL och har även medfört väsentliga konsekvenser för alla försäkringsföretags försäkringsrörelser bland annat i form av ökade rapporteringskrav.

Solvens II-direktivet bygger på tre pelare:

- Krav på värdering av tillgångar och skulder och hur mycket kapital ett företag måste ha;
- Krav på företagsstyrning, riskhantering och intern kontroll;
- Krav på information till tillsynsmyndigheterna och marknaden.

För solvensändamål ska varje försäkringsföretag, utöver sin ordinarie balansräkning, upprätta en särskild solvensbalansräkning. Solvensbalansräkningen utgår i viss mån från redovisningen men är i huvudsak fristående från denna, vilket medför att ändrade redovisningsregler inte nödvändigtvis får genomslag i solvensbalansräkningen. I solvensbalansräkningen ska Bolagets tillgångar och skulder värderas enligt en särskild överordnad värderingsprincip som följer av Solvens II-direktivet och som beskrivs nedan:

- Tillgångarna ska värderas till det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs.
- Skulderna ska värderas till det belopp för vilket de skulle kunna överlåtas eller regleras i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Värdering av tillgångar och skulder utgår från värderingen i Bolagets finansiella redovisning som följer av lagbegränsad IFRS, och kan vid behov omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än vad som tillämpas i Bolagets finansiella redovisning. I solvensbalansräkningen ska tillgångar och skulder värderas till verkligt värde och tillgångarna ska täcka skulderna, inklusive försäkringstekniska avsättningar, för att säkerställa att försäkringsföretaget har tillgångar som minst uppgår till det regulatoriska solvenskapitalkravet (Eng. *Solvency Capital Requirement, SCR*) och som aldrig är mindre än minikapitalkravet (Eng. *Minimum Capital Requirement, MCR*).

Solvenskapitalkravet utgör enligt FRL den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Solvenskapitalkravet är riskbaserat och beräknas antingen enligt en av EIOPA upprättad standardformel eller med en intern modell som godkänts av Finansinspektionen. Bolaget använder sig av EIOPA:s standardformel för att beräkna solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalbas måste alltid minst uppgå till det enligt standardformeln beräknade solvenskapitalkravet.

Enligt FRL utgör minimikapitalkravet den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att Bolaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av dess åtaganden gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Minimikapitalkravet ska beräknas med beaktande helt eller delvis av försäkringstekniska avsättningar, premieinkomst, positiv risksumma, uppskjutna skatter, administrativa kostnader och avgiven återförsäkring. Posterna som används för att täcka solvenskapitalkravet och minimi-

kapitalkravet måste uppfylla vissa kvalitetskriterier som anges i FRL. Visst tilläggskapital kan dock användas för att täcka solvenskapitalkravet, under förutsättning att detta godkänns av Finansinspektionen.

Kravet på företagsstyrning, riskhantering och intern kontroll innefattar krav på inrättande av särskilda funktioner inom Bolaget för säkerställande av en effektiv intern kontroll. Kravet på rapportering och offentliggörande av information innefattar vidare ett krav på att försäkringsföretag årligen på sin webbplats ska publicera en solvens- och verksamhetsrapport.

Bolaget gör bedömningen att kraven i FRL uppfylls genom de interna regler och processer som har etablerats samt bedömer osäkerheten i solvensberäkningarna som helhet som låg. Osäkerheten i solvensberäkningarna ökar ju närmare den strategiska planeringshorisonten man kommer, men bedöms trots det som liten då Bolaget enbart tecknar korta affärer och har relativt enkla och standardiserade tillgångar med kort duration.

Finansinspektionens tillsyn

Finansinspektionen är tillsynsmyndighet för svenska försäkringsföretag och anknutna försäkringsförmedlare. Finansinspektionens tillsyn omfattar även utländska filialer och gränsöverskridande verksamheter hos svenska försäkringsföretag och anknutna försäkringsförmedlare, och Finansinspektionen är således ansvarig för tillsynen över Bolaget, inklusive dess gränsöverskridande verksamhet och filialverksamhet. Finansinspektionen utövar sin tillsyn genom analys av rapporter avseende bland annat solvens (inklusive Solvens II, vilket beskrivs i närmare detalj ovan), stora exponeringar och finansiellt resultat, såväl som genom platsbesök för att säkerställa att respektive försäkringsföretags verksamhet följer tillämpliga svenska lagar och regler. Om ett försäkringsföretags verksamhet inte är sund eller om företaget i övrigt bryter mot tillämpliga lagar eller andra författningar kan Finansinspektionen ingripa. Vid sådant ingripande kan Finansinspektionen besluta om administrativa sanktioner, exempelvis anmärkning, varning eller sanktionsavgift, samt om återkallelse av tillstånd och/eller registrering att bedriva verksamhet. Härtill kan Finansinspektionen samarbeta med, och agera på uppdrag av, EIOPA genom att bistå med insamlande av information om svenska försäkringsföretag för kartläggningar på EU-/EES-nivå. Som exempel kan nämnas en pågående kartläggning av boläneförsäkringar och betalskyddsförsäkringar som säljs eller distribueras via banker, där Solid Försäkring valts ut som ett av 12 försäkringsföretag i Sverige att svara på en enkät.

Utöver tillsynsfunktionen utfärdar Finansinspektionen bindande föreskrifter respektive allmänna råd, såsom Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8), som gäller för företag som bedriver försäkringsverksamhet i Sverige. Härutöver

har Finansinspektionen meddelat att vissa riktlinjer utfärdade av EIOPA ska betraktas som motsvarande de allmänna råden utfärdade av Finansinspektionen så snart sådana riktlinjer blivit översatta till svenska och Finansinspektionen har beslutat att iaktta riktlinjerna, såsom exempelvis IKT-riktlinjerna, vilka gäller för försäkrings- och återförsäkringsföretag. Dessutom ska nationella myndigheter och företag med alla tillgängliga medel försöka följa sådana riktlinjer som utfärdats. Finansinspektionens föreskrifter är bindande medan de allmänna råden inte är bindande per se, men kan betraktas som soft law som indikerar hur ett företag vederbörligen ska agera (god praxis) i en given situation. Företaget tillåts emellertid själv välja ett adekvat alternativ i den mån liknande objektiva resultat kan erhållas genom ett sådant alternativ (enligt en så kallad "följ eller förklara-princip"). Om ett försäkringsföretag inte efterlever de allmänna råden och misslyckas med att presentera ett adekvat alternativ för att uppnå liknande objektiva resultat, kan Finansinspektionen utfärda sanktioner på den grund att företaget bryter mot god försäkringsstandard, vilket är ett krav enligt FRL.

Övriga regelverk

Avtals- och konsumenträttsliga regler

Utöver de regulatoriska reglerna ovan finns även avtalsrättsliga regler som Solid Försäkring har att förhålla sig till inom ramen för försäkringsverksamheten. Exempelvis uppställer försäkringsavtalslagen (2005:104) ("**FAL**") särskilda informationskrav innan och efter det att ett försäkringsavtal träffats, regler avseende utformningen av försäkringsvillkor, regler om premiebetalning och uppsägning av försäkring samt bestämmelser om hur försäkringsfall ska regleras. Flera av bestämmelserna avseende konsumentförsäkring är tvingande till konsumenternas förmån. Utöver speciallagstiftningen i FAL gäller den allmänna avtalslagen (1915:218) beträffande exempelvis avtals ogiltighet och regler om fullmakt och avtalsingående. Därutöver har Bolaget att iaktta bestämmelser i avtalsvillkorslagen (1994:1512) beträffande avtalsvillkor mellan konsument och företag. I sammanhanget kan också nämnas att Bolaget vid avtalsingående har att förhålla sig till bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381) om ingående avtal med omyndiga.

Vad beträffar Bolagets avtalsingående via exempelvis telefon och internet omfattas Bolaget av bestämmelserna i distansavtalslagen (2005:59) gällande exempelvis ångerrätt, informationskrav samt krav på anbudsbekräftelse vid så kallade utgående samtal.

Övriga försäkringsrelaterade regler

Lag (2015:671) om alternativ tvistlösning reglerar vilken slags information som en konsument ska erhålla om tvistlösning via Allmänna Reklamationsnämnden. I sammanhanget kan även nämnas att skadeståndslagens (1972:207) bestämmelser bland annat kan användas för beräkning av storleken på den försäkringsersättning som en försäkringstagare är berättigad till. Bolaget ska dessutom följa reglerna i marknadsföringslagen (2008:486) vid utformning av exempelvis marknadsföringsmaterial samt vid utskick per post och via e-post.

Regler avseende hantering av personuppgifter

Under våren 2018 trädde den EU-rättsliga dataskyddsförordningen GDPR i kraft vilken reglerar hur bolag ska hantera personuppgifter i sina verksamheter. Ett av syftena med GDPR är att skydda enskildas grundläggande rättigheter och friheter, särskilt deras rätt till skydd av personuppgifter. Eftersom Bolaget inom ramen för sin verksamhet samlar in och behandlar en stor mängd kund- och personuppgifter hänförliga exempelvis till kundinformation, betalnings- och kontouppgifter samt personuppgifter avseende Bolagets anställda, omfattas Bolaget därmed av GDPR. För information om Bolagets rutiner för behandling av personuppgifter, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Personuppgiftshantering*".

GDPR uppställer krav på att en verksamhet alltid måste ha en rättslig grund för att behandla personuppgifter. En rättslig grund kan utgöras av ett samtycke till personuppgiftsbehandlingen eller grundas i att personuppgifterna krävs för ett avtal. För att en verksamhet ska få behandla personuppgifter krävs även att den personuppgiftsansvariga skyddar personens integritet genom att vidta organisatoriska och tekniska åtgärder för att skydda personuppgifter mot obehörig eller otillåten behandling, förlust, förstöring eller skada genom olyckshändelse. GDPR ger även vissa rättigheter till personer som får sina personuppgifter behandlade, exempelvis rätt till radering av sina personuppgifter. Vid överföringar av personuppgifter till länder utanför EU eller EES krävs det att verksamheten vidtar särskilda skyddsåtgärder. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra omfattande sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Bolagets årliga omsättning.

Hållbar finansiering

I mars 2018 presenterade EU-kommissionen en handlingsplan¹⁾ för hållbar finansiering som ska styra finansmarknaden mot målen för hållbar utveckling. EU-kommissionens handlingsplan innehåller 10 åtgärder som kan delas in i tre övergripande kategorier:

1. Omställning av finansiella flöden i mer hållbar riktning;
2. Integrering av hållbarhet i riskhantering;
3. Främjande av transparens och långsiktighet på finansmarknaden och i ekonomin som helhet.

EU-kommissionens handlingsplan för hållbar tillväxt för finansiella aktörer strävar efter en succesiv utveckling av en gemensam hållbarhetstaxonomi samt inkludering av ESG-aspekter (Eng. *Environmental, Social, Governance*) vid investeringsbeslut, rådgivning och styrning. Dessutom innebär det en tydligare reglering avseende referensvärden för jämförelseindex. Den EU-gemensamma regleringen är avsedd att möjliggöra identifiering och jämförelse av investeringar som är nödvändiga för att nå en hållbar ekonomi och målsättningen är att den ska ligga till grund för framtida standarder och märkning av hållbara finansiella produkter.

Den 6 juli 2021 publicerade EU-kommissionen vidare en strategi för att finansiera övergången till en hållbar ekonomi som bland annat bygger på handlingsplanen från 2018. Den nya strategin för hållbar finansiering syftar till att underlätta övergången till en mer hållbar ekonomi och omfattar sex åtgärdsområden:

1. Den befintliga verktygslådan för hållbar finansiering ska utökas för att göra det lättare att skaffa finansiering för omställningen;
2. Små och medelstora företag och konsumenter ska bli mer delaktiga genom att få rätt verktyg och incitament att skaffa finansiering för omställningen;
3. Motståndskraften i det ekonomiska och finansiella systemet mot hållbarhetsrisker ska stärkas;
4. Finanssektorns bidrag till hållbarhet ska öka;
5. Integriteten i EU:s finansiella system ska säkerställas och en ordnad omställning till hållbarhet övervakas;
6. Internationella initiativ och standarder för finansiering av hållbar finansiering ska tas fram och EU:s partnerländer stöddas.

Den 6 juli 2021 antog EU-kommissionen även en delegerad akt om den information som finansiella och icke-finansiella företag ska lämna om hur hållbar deras verksamhet är baserat på artikel 8 i EU-taxonomin.²⁾ Solid Försäkring träffas i dagsläget endast indirekt av EU-kommissionens handlingsplan då Bolaget kommer att behöva uppdatera sin placeringsstrategi utifrån ESG-aspekter. Bolagets verksamhet är dock inte av sådan art att den direkt träffas av de strategier som EU-kommissionen tagit fram.

1) Meddelande från Kommissionen till Europaparlamentet, Europeiska rådet, Rådet, Europeiska Centralbanken, Europeiska Ekonomiska och Sociala Kommittén och Regionkommittén – Handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt, Bryssel den 8.3.2018, COM(2018) 97 final.

2) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088.



Utvald historisk finansiell information

Inledning

Följande information bör läsas tillsammans med "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, nettoskultsättning och annan finansiell information" och Bolagets historiska finansiella information i avsnittet "Historisk finansiell information".

Detta avsnitt innehåller utvald finansiell information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL 1995:1560), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer. Den finansiella informationen är upprättad i enlighet med så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att de internationella redovisningsstandarder samt tolkningar härav som antagits av EU har tillämpats så långt det är möjligt inom ramen för nationella lagar och föreskrifter samt med beaktandet av sambandet mellan redovisning och beskattning. Detta avsnitt innehåller vidare utvald finansiell information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering såsom de har antagits av EU. Delårsrapporten per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 har inte reviderats men har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt innehåller vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS (se vidare "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra mått" för en beskrivning av dessa). Dessa alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS används av bolagsledningen för att följa Bolagets verksamhet. Solid Försäkring anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information för att möjliggöra för bolagsledningen, investerare och andra intressenter att bedöma Bolagets utveckling och resultat.

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS är nyckeltal som mäter historiska finansiella resultat, finansiell ställning, kassaflöden, eller avkastning men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt IFRS. Sådana icke IFRS-baserade nyckeltal ska inte bedömas isolerat eller som ett substitut till nyckeltal som har tagits fram i enlighet med IFRS. Utöver detta behöver sådana nyckeltal, såsom de definieras av Bolaget, inte nödvändigtvis vara direkt jämförbara med andra nyckeltal med liknande benämning som används av andra bolag.

För en beskrivning av beräkningen av icke IFRS-baserade nyckeltal, se vidare "Avstämning av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS" och "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra mått".

Beloppen som presenteras i detta avsnitt har ibland avrundats vilket innebär att summeringen i tabellerna inte nödvändigtvis är exakt.

Resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	För den niomånaders- period som avslutades den 30 sep		För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec		
	2021	2020	2020	2019	2018
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	IAS 34		Lagbegränsad IFRS		
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse					
Premieintäkter för egen räkning	722 805	681 101	912 654	898 481	828 678
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4 500	4 500	9 014	10 678	7 594
Försäkringsersättningar för egen räkning	-175 256	-175 369	-232 196	-222 941	-226 211
Driftkostnader	-465 544	-429 026	-572 552	-582 542	-521 586
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	86 505	81 206	116 920	103 676	88 475
Icke-teknisk redovisning					
Kapitalavkastning, intäkter	20 507	15 792	20 515	20 815	18 108
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	16 242	0	0	13 415	0
Kapitalavkastning, kostnader	-1 583	-1 417	-1 937	-2 079	-1 893
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	0	-11 317	-6 529	0	-13 223
Kapitalförvaltningens resultat	35 166	3 058	12 049	32 151	2 992
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-4 500	-4 500	-9 014	-10 678	-7 594
Övriga icke-tekniska intäkter	5 358	370	3 655	570	0
Övriga icke-tekniska kostnader	-2 106	-501	-3 006	-284	0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	120 423	79 633	120 604	125 435	83 873
Bokslutsdispositioner	0	0	-60 000	-62 000	-65 000
Resultat före skatt	120 423	79 633	60 604	63 435	18 873
Skatt på periodens resultat	-25 772	-18 136	-17 232	-13 980	-4 538
Periodens resultat	94 651	61 497	43 372	49 455	14 335
Totalresultat					
Periodens resultat	94 651	61 497	43 372	49 455	14 335
Periodens omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	121	-282	-691	-325	-91
Periodens totalresultat	94 772	61 215	42 681	49 130	14 244
Resultat per aktie före och efter utspädning, ¹⁾ SEK	4,73	3,07	2,17	2,47	0,72

1) Samtliga perioder är beräknade nuvarande antal aktier i Solid Försäkring, dvs. 20 000 000 aktier. Antalet aktier ökade från 30 000 till 20 000 000 till följd av en aktiesplit i augusti 2021.

* Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020.

** Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

Balansräkning i sammandrag

(KSEK)	Per den 30 sep		Per den 31 dec		
	2021	2020	2020	2019	2018
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	IAS 34		Lagbegränsad IFRS		
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar	24 577	33 037	30 839	27 702	14 221
Placeringsstillgångar	668 467	802 892	821 505	739 462	718 203
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	4 516	3 863	3 667	3 876	4 267
Fordringar	84 574	89 109	94 839	105 697	132 446
Materiella tillgångar	2 160	3 157	2 908	4 301	4 902
Kassa och Bank	577 256	310 465	328 205	305 305	221 633
Övriga tillgångar ¹⁾	4 080	939	2 085	1 159	2 040
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	198 122	199 942	197 661	203 769	196 499
Summa tillgångar	1 563 752	1 443 404	1 481 709	1 391 271	1 294 211
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Fond för verkligt värde	-1 357	-1 069	-1 478	-787	-462
Balanserat resultat	177 209	133 837	133 837	34 382	20 047
Periodens resultat	94 651	61 497	43 372	49 455	14 335
Summa eget kapital	300 503	224 265	205 731	113 050	63 920
Obeskattade reserver					
Säkerhetsreserv	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Summa obeskattade reserver	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	597 555	579 387	587 764	585 557	554 053
Övriga skulder	155 014	129 337	183 183	190 983	175 764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 562	22 297	16 913	13 563	12 356
Summa skulder	775 131	731 021	787 860	790 103	742 173
Summa eget kapital och skulder	1 563 752	1 443 404	1 481 709	1 391 271	1 294 211

1) Innefattar även klientmedel, se avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

* Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020.

** Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

Kassaflödesanalys (indirekt metod) i sammandrag

(KSEK)	För den niomånaders- period som avslutades den 30 sep		För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec		
	2021	2020	2020	2019	2018
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	IAS 34		Lagbegränsad IFRS		
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	120 423	79 633	60 604	63 435	18 873
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-29 737	50 119	122 069	71 233	164 943
Betald inkomstskatt	-16 167	-21 799	-20 219	-2 684	-10 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	74 519	107 953	162 454	131 984	173 248
Förändring rörelsefordringar	13 995	-5 724	-14 976	18 151	-51 870
Förändring rörelseskulder	34 605	13 911	2 580	18 214	14 070
Kassaflöde från den löpande verksamheten	123 119	116 140	150 058	168 349	135 448
Kassaflöde från investeringsverksamheten	180 934	-90 394	-105 296	-22 621	-11 331
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60 000	-12 000	-12 000	-65 000	-185 999
Periodens kassaflöde	244 053	13 746	32 762	80 728	- 61 882
Likvida medel vid årets början	328 205	305 305	305 305	221 633	281 498
Periodens kassaflöde	244 053	13 746	32 762	80 728	-61 882
Valutakursdifferens i likvida medel ¹⁾	4 998	-8 586	-9 862	2 944	2 017
Likvida medel vid periodens slut	577 256	310 465	328 205	305 305	221 633

1) Posten valutakursdifferenser i likvida medel har beräknats fel för åren 2019 samt 2018. Felen har justerats i ovan kassaflöde, rättelsen får ingen påverkan på bolagets resultat och ställning eller nyckeltal.

* Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020.

** Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

Utvald finansiell information per segment

Trygghet

(KSEK)	För den niomånaders- period som avslutades den 30 sep		För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec		
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	2021	2020	2020	2019	2018
Premieinkomst brutto	275 546	286 468	378 459	382 878	372 004
Premieintäkter f e r*	282 507	299 611	396 645	376 944	328 687
Försäkringsersättningar, f e r*	-30 647	-36 351	-50 459	-32 525	-29 610
Anskaffningskostnader	-177 557	-187 526	-248 121	-245 357	-211 105
Bruttoresultat	74 303	75 734	98 065	99 062	87 972

Produkt

(KSEK)	För den niomånaders- period som avslutades den 30 sep		För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec		
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	2021	2020	2020	2019	2018
Premieinkomst brutto	255 669	261 296	361 733	351 153	361 273
Premieintäkter f e r*	255 398	241 448	324 720	340 000	334 630
Försäkringsersättningar, f e r*	-77 787	-85 046	-108 720	-114 108	-121 246
Anskaffningskostnader	-132 092	-112 440	-153 058	-168 980	-156 225
Bruttoresultat	45 519	43 962	62 942	56 912	57 159

Assistans

(KSEK)	För den niomånaders- period som avslutades den 30 sep		För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec		
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	2021	2020	2020	2019	2018
Premieinkomst brutto	201 194	156 014	211 288	205 104	182 054
Premieintäkter f e r*	184 900	140 042	191 289	181 537	165 361
Försäkringsersättningar, f e r*	-66 822	-53 972	-73 017	-76 308	-75 355
Anskaffningskostnader	-80 134	-56 717	-77 399	-69 837	-61 006
Bruttoresultat	37 944	29 353	40 873	35 392	29 000

* f e r = för egen räkning

* Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020. Se not 2 Segmentsinformation.

** Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt. Se not 3 Segmentsinformation.

Utvald finansiell information per land

Premieinkomst brutto per land

(KSEK)	För den niomånadersperiod som avslutades den 30 sep		För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec		
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	2021	2020	2020	2019	2018
Sverige	478 451	457 439	615 509	561 764	533 052
Norge	121 557	129 642	176 392	209 446	223 838
Finland	47 223	49 491	58 909	58 494	58 734
Danmark	36 565	44 413	65 365	66 064	59 539
Övriga länder	48 613	22 793	35 305	43 367	40 168
Summa premieinkomst brutto	732 409	703 778	951 480	939 135	915 331

* Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020. Se not 3 Premieintäkter för egen räkning.

** Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt. Se not 4 Premieinkomst, geografisk fördelning.

Utvalda nyckeltal

Några av de nyckeltal som presenteras nedan är så kallade icke IFRS-baserade nyckeltal, vilket innebär att dessa inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal benämnda på liknande sätt i andra bolags finansiella rapporter. Bolagsledningen använder dessa nyckeltal tillsammans med vissa övriga nyckeltal enligt separata lagkrav för försäkringsbolag för att utvärdera Bolagets operativa och finansiella resultat. Se "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra mått enligt separata lagkrav för försäkringsbolag" nedan för definitioner och motivering till användande av icke IFRS-baserade nyckeltal och övriga nyckeltal enligt separata lagkrav för försäkringsbolag och avstämningstabeller nedan för härledning av icke IFRS-baserade nyckeltal och övriga nyckeltal enligt separata lagkrav för försäkringsbolag.

(KSEK)	För den niomånadersperiod som avslutades den 30 sep		För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec		
	2021	2020	2020	2019	2018
Skadeförsäkringsrörelsen					
Premieinkomst brutto	732 409 ¹⁾	703 778 ¹⁾	951 480 ²⁾	939 135 ²⁾	915 331 ²⁾
Skadeprocent*	24,2% ¹⁾	25,7% ¹⁾	25,4% ³⁾	24,8% ³⁾	27,3% ³⁾
Driftskostnadsprocent*	64,4% ¹⁾	63,0% ¹⁾	62,7% ³⁾	64,8% ³⁾	62,9% ³⁾
Totalkostnadsprocent*	88,7% ¹⁾	88,7% ¹⁾	88,2% ³⁾	89,6% ³⁾	90,2% ³⁾
Kapitalförvaltningen					
Direktavkastning (från årets början)*	1,0% ¹⁾	1,2% ¹⁾	1,5% ³⁾	1,9% ³⁾	1,8% ³⁾
Totalavkastning (från årets början)*	3,1% ¹⁾	0,4% ¹⁾	1,3% ³⁾	3,4% ³⁾	0,5% ³⁾
Ekonomisk ställning					
Försäkringstekniska avsättningar, f e r (för egen räkning)*	593 039 ¹⁾	575 524 ¹⁾	584 097 ²⁾	581 681 ²⁾	549 786 ²⁾
Justerat eget kapital (2)**	688 069 ¹⁾	607 926 ¹⁾	589 392 ¹⁾	496 711 ⁶⁾	444 652 ⁶⁾
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2) (NAV (2))**	663 492 ¹⁾	574 889 ¹⁾	558 553 ¹⁾	469 009 ⁶⁾	430 431 ⁶⁾
Justerat eget kapital (3)**	640 909 ⁶⁾	559 194 ⁶⁾	587 820 ⁶⁾	494 743 ⁶⁾	451 672 ⁶⁾
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3) (NAV (3))**	616 332 ⁶⁾	526 157 ⁶⁾	556 981 ⁶⁾	467 041 ⁶⁾	437 451 ⁶⁾

(KSEK)	För den niomånadersperiod som avslutades den 30 sep		För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec		
	2021	2020	2020	2019	2018
Konsolideringskapital*	788 621 ¹⁾	712 383 ¹⁾	693 849 ³⁾	601 168 ³⁾	552 038 ³⁾
Konsolideringsgrad (från årets början, annualiserad)*	82,8% ¹⁾	77,6% ¹⁾	74,5% ¹⁾	65,7% ³⁾	62,0% ³⁾
Solvens II					
Medräkningsbar kapitalbas att möta solvenskapitalkrav*	756 985 ¹⁾	660 864 ¹⁾	661 968 ⁴⁾	569 635 ⁴⁾	538 760 ⁴⁾
Medräkningsbar kapitalbas att möta minimikapitalkrav*	748 062 ¹⁾	646 333 ¹⁾	652 976 ⁴⁾	560 741 ⁴⁾	535 017 ⁴⁾
Solvenskapitalkrav (SCR)*	445 598 ¹⁾	437 410 ¹⁾	446 189 ⁴⁾	455 303 ⁴⁾	376 926 ⁴⁾
Minimikapitalkrav (MCR)*	127 045 ¹⁾	124 428 ¹⁾	123 744 ⁴⁾	121 519 ⁴⁾	116 868 ⁴⁾
Solvenskapitalkravskvot*	169,9% ¹⁾	151,1% ¹⁾	148,4% ⁴⁾	125,1% ⁴⁾	142,9% ⁴⁾
Minimikapitalkravskvot*	588,8% ¹⁾	519,4% ¹⁾	527,7% ⁴⁾	461,4% ⁴⁾	457,8% ⁴⁾
Räntabilitet					
Avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital (2) (RoE (2)) (från årets början, annualiserad)**	19,8% ¹⁾	14,8% ¹⁾	8,0% ¹⁾	10,5% ⁶⁾	2,9% ⁶⁾
Avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (RoNAV (2)) (från årets början, annualiserad)**	21,8% ¹⁾	17,0% ¹⁾	9,8% ¹⁾	12,1% ⁶⁾	3,7% ⁶⁾
Justerad avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital (RoE (3)) (från årets början, annualiserad)**	20,5% ⁶⁾	15,6% ⁶⁾	16,7% ⁶⁾	20,7% ⁶⁾	12,6% ⁶⁾
Justerad avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (RoNAV (3)) (från årets början, annualiserad)**	22,7% ⁶⁾	17,9% ⁶⁾	19,0% ⁶⁾	22,8% ⁶⁾	13,7% ⁶⁾
Övriga operativa nyckeltal					
Antal anställda vid periodens utgång	68 ¹⁾	68 ¹⁾	69 ¹⁾	71 ⁵⁾	71 ⁵⁾
Genomsnittligt antal heltidstjänster	67 ¹⁾	67 ¹⁾	64 ¹⁾	69 ²⁾	67 ²⁾

* Nyckeltal enligt separata lagkrav för försäkringsbolag

** Alternativt nyckeltal

1) Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020.

2) Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 och som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

3) Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade årsredovisningar per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

4) Information hämtad från Solid Försäkrings Solvens- och verksamhetsrapport per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

5) Information hämtad från Bolagets interna system.

6) Beräknade för detta prospekt för ökad jämförbarhet med hjälp av information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020, samt information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 och som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

Definitioner av alternativa nyckeltal och andra mått enligt separata lagkrav för försäkringsbolag

Nyckeltal	Definition	Syfte
Skadeprocent	Försäkringsersättningar för egen räkning inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.	Förhållandet visar Bolagets kostnader för försäkringsersättningar i relation till premieintäkterna för egen räkning.
Driftkostnadsprocent	Driftkostnader i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.	Förhållandet visar kostnadseffektivitet i relation till premieintäkter för egen räkning.
Totalkostnadsprocent	Summan av försäkringsersättningar och driftkostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.	Förhållandet visar Bolagets totala kostnader för försäkringsersättningar och drift i relation till premieintäkterna för egen räkning.
Direktavkastning (från årets början)	Periodens kapitalavkastningsintäkter reducerat med realiserat resultat från avyttring av placeringstillgångar i förhållande till medelvärdet av ingående balans och utgående balans på placeringstillgångar respektive kassa och bank för den aktuella perioden.	Utvärderar Bolagets förmåga att generera direktavkastning (ränterintäkter och utdelningar) på de finansiella placeringstillgångarna.
Totalavkastning (från årets början)	Periodens kapitalavkastningsintäkter och orealiserade vinster/förluster från avyttring av placeringstillgångar i förhållande till medelvärdet av ingående balans och utgående balans på placeringstillgångar respektive kassa och bank för den aktuella perioden.	Utvärderar Bolagets förmåga att generera avkastning på de finansiella placeringstillgångarna.
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	Beräknas som försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring) med avdrag för återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar.	Anger hur stor del av de totala försäkringstekniska avsättningarna efter avdrag för återförsäkrarens ansvarighet som är hänförliga enbart till Solid Försäkring.
Justerat eget kapital (2)	Summan av eget kapital och säkerhetsreserv med avdrag för upplupen skatt på säkerhetsreserven. Upplupen skatt är beräknad med för perioden aktuell bolagsskattesats.	Visar det aktuella riskkapitalet i Bolaget.
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2) (NAV (2))	Justerat eget kapital (2) minskat med immateriella tillgångar.	Visar det aktuella riskkapitalet i Bolaget med avdrag för immateriella tillgångar.
Justerat eget kapital (3)	Justerat eget kapital (2) med tillägg för bokslutsdispositioner efter skatt i den aktuella perioden samt minskat med bokslutsdispositioner efter skatt hänförliga till resultat i föregående period men utbetalda i aktuell period.	Visar det aktuella riskkapitalet i Bolaget justerat för jämförelsestörande historiska bokslutsdispositioner.
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3) (NAV (3))	Justerat eget kapital (3) med avdrag för immateriella tillgångar.	Visar det aktuella riskkapitalet i Bolaget med avdrag för immateriella tillgångar samt justerat för jämförelsestörande historiska bokslutsdispositioner.
Konsolideringskapital	Konsolideringskapital utgörs av redovisat eget kapital, obeskattade reserver samt eventuella över- och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen vid utgången av perioden.	Konsolideringskapital illustrerar Bolagets kapitalstyrka med de obeskattade reserverna i beaktande.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Konsolideringsgrad (från årets början, annualiserad)	Konsolideringskapitalet vid utgången av perioden i förhållande till periodens annualiserade premieinkomst för egen räkning. Periodens annualiserade premieinkomst för egen räkning beräknas genom att periodens premieinkomst för egen räkning divideras med kvoten av antalet kvartal i perioden och antalet kvartal per år.	Utvärderar Bolagets kapitalstyrka i förhållande till premieinkomsten för egen räkning.
Solvenskapitalkravskvot	Medräkningsbar kapitalbas för att möta solvenskapitalkrav i förhållande till solvenskapitalkravet (SCR) vid utgången av perioden.	Utvärderar Bolagets kapitalsituation i förhållande till de regulatoriska kapitalkraven.
Minimikapitalkravskvot	Medräkningsbar kapitalbas för att möta solvenskapitalkrav i förhållande till minimikapitalkravet (MCR) vid utgången av perioden.	Utvärderar Bolagets kapitalsituation i förhållande till de regulatoriska minimikapitalkraven.
Avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital (2) (RoE (2)) (från årets början, annualiserad)	Periodens annualiserade resultat efter skatt i förhållande till medelvärde av ingående balans och utgående balans på justerat eget kapital (2) för den aktuella perioden. Periodens annualiserade resultat efter skatt beräknas genom att periodens resultat efter skatt divideras med kvoten av antalet kvartal i perioden och antalet kvartal per år.	Utvärderar Bolagets lönsamhet i förhållande till det riskkapital som finns i Bolaget i form av justerat eget kapital (2).
Avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (RoNAV (2)) (från årets början, annualiserad)	Periodens annualiserade resultat efter skatt med tillägg för periodens avskrivningar på immateriella tillgångar efter skatt i förhållande till medelvärdet av ingående balans och utgående balans på justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2) för den aktuella perioden. Periodens <i>annualiserade</i> resultat efter skatt med tillägg för periodens avskrivningar på immateriella tillgångar efter skatt beräknas genom att periodens resultat efter skatt med tillägg för periodens avskrivningar på immateriella tillgångar efter skatt divideras med kvoten av antalet kvartal i perioden och antalet kvartal per år.	Utvärderar Bolagets lönsamhet i förhållande till det riskkapital som finns i Bolaget i form av justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2).
Justerad avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital (RoE (3)) (från årets början, annualiserad)	Periodens annualiserade resultat efter skatt med tillägg för periodens bokslutsdispositioner efter skatt i förhållande till medelvärdet av ingående balans och utgående balans på justerat eget kapital (3) för den aktuella perioden. Periodens <i>annualiserade</i> resultat efter skatt med tillägg för periodens bokslutsdispositioner efter skatt beräknas genom att periodens resultat efter skatt med tillägg för periodens bokslutsdispositioner efter skatt divideras med kvoten av antalet kvartal i perioden och antalet kvartal per år.	Utvärderar Bolagets lönsamhet i förhållande till det riskkapital som finns i Bolaget i form av justerat eget kapital (3). Justeringsarna med avseende på bokslutsdispositioner görs för ökad jämförbarhet i förhållande till Bolagets aktuella finansiella mål och utdelningspolicy.
Justerad avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (RoNAV (3)) (från årets början, annualiserad)	Periodens annualiserade resultat efter skatt med tillägg för periodens avskrivningar på immateriella tillgångar och bokslutsdispositioner efter skatt i förhållande till medelvärdet av ingående balans och utgående balans på justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3) för den aktuella perioden. Periodens <i>annualiserade</i> resultat efter skatt med tillägg för periodens avskrivningar på immateriella tillgångar och bokslutsdispositioner efter skatt beräknas genom att periodens resultat efter skatt med tillägg för periodens avskrivningar på immateriella tillgångar och bokslutsdispositioner efter skatt divideras med kvoten av antalet kvartal i perioden och antalet kvartal per år.	Utvärderar Bolagets lönsamhet i förhållande till det riskkapital som finns i Bolaget i form av justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3). Justeringsarna med avseende på bokslutsdispositioner görs för ökad jämförbarhet i förhållande till Bolagets aktuella finansiella mål och utdelningspolicy.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Nedan information är hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020. Informationen för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 är hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

Justerat eget kapital (2)

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Summa eget kapital	300 503	224 265	205 731	113 050	63 920
Säkerhetsreserv	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Bedömd verklig uppskjuten skatt säkerhetsreserv	-100 552	-104 457	-104 457	-104 457	-107 386
Justerat eget kapital (2)	688 069	607 926	589 392	496 711	444 652

Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2) (NAV (2))

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Summa eget kapital	300 503	224 265	205 731	113 050	63 920
Säkerhetsreserv	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Bedömd verklig uppskjuten skatt säkerhetsreserv	-100 552	-104 457	-104 457	-104 457	-107 386
Immateriella tillgångar	-24 577	-33 037	-30 839	-27 702	-14 221
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2) (NAV (2))	663 492	574 889	558 553	469 009	430 431

Justerat eget kapital (3)

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Summa eget kapital	300 503	224 265	205 731	113 050	63 920
Säkerhetsreserv	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Bedömd verklig uppskjuten skatt säkerhetsreserv	-100 552	-104 457	-104 457	-104 457	-107 386
Justeringar för periodens bokslutsdispositioner efter skatt	0	0	47 160	48 732	50 700
Justeringar för förgående periodens bokslutsdispositioner efter skatt behandlad som en utdelning innevarande period	-47 160	-48 732	-48 732	-50 700	-43 680
Justerat eget kapital (3)	640 909	559 194	587 820	494 743	451 672

Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3) (NAV (3))

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Summa eget kapital	300 503	224 265	205 731	113 050	63 920
Säkerhetsreserv	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Bedömd verklig uppskjuten skatt säkerhetsreserv	-100 552	-104 457	-104 457	-104 457	-107 386
Immateriella tillgångar	-24 577	-33 037	-30 839	-27 702	-14 221
Justerings för periodens bokslutsdispositioner efter skatt	0	0	47 160	48 732	50 700
Justerings för förgående periodens bokslutsdispositioner efter skatt behandlad som en utdelning innevarande period	-47 160	-48 732	-48 732	-50 700	-43 680
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3) (NAV (3))	616 332	526 157	556 981	467 041	437 451

Avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital (2), RoE (2) (från årets början, annualiserad)

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	94 651	61 497	43 372	49 455	14 335
Justerat eget kapital (2) – ingående balans	589 392	496 711	496 711	444 652	560 407
Justerat eget kapital (2) – utgående balans	688 069	607 926	589 392	496 711	444 652
Genomsnittligt justerat eget kapital (2)	638 730	552 318	543 051	470 681	502 530
Avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital, RoE (2) (från årets början, annualiserad)	19,8%	14,8%	8,0%	10,5%	2,9%

Avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar, RoNAV (2) (från årets början, annualiserad)

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	94 651	61 497	43 372	49 455	14 335
Justerings för avskrivningar av immateriella tillgångar efter skatt	5 359	5 183	6 936	5 124	3 413
Justerat resultat	100 010	66 680	50 308	54 579	17 748
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2) – ingående balans	558 553	469 009	469 009	430 431	541 810
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2) – utgående balans	663 492	574 889	558 553	469 009	430 431
Genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (2)	611 022	521 949	513 781	449 720	486 121
Avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar, RoNAV (2) (från årets början, annualiserad)	21,8%	17,0%	9,8%	12,1%	3,7%

Justerad avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital, Justerad RoE (3) (från årets början, annualiserad)

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	94 651	61 497	43 372	49 455	14 335
Justerings för bokslutsdispositioner efter skatt	0	0	47 160	48 732	50 700
Justerat resultat	94 651	61 497	90 532	98 187	65 035
Justerat eget kapital (3) – ingående balans	587 820	494 743	494 743	451 672	582 670
Justerat eget kapital (3) – utgående balans	640 909	559 194	587 820	494 743	451 672
Genomsnittligt justerat eget kapital (3)	614 364	526 968	541 281	473 207	517 171
Justerad avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital, Justerad RoE (3) (från årets början, annualiserad)	20,5%	15,6%	16,7%	20,7%	12,6%

Justerad avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar, Justerad RoNAV (3) (från årets början, annualiserad)

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	94 651	61 497	43 372	49 455	14 335
Justerings för avskrivningar av immateriella tillgångar efter skatt	5 359	5 183	6 936	5 124	3 413
Justerings för bokslutsdispositioner efter skatt	0	0	47 160	48 732	50 700
Justerat resultat	100 010	66 680	97 468	103 311	68 448
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3) – ingående balans	556 981	467 041	467 041	437 451	564 073
Justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3) – utgående balans	616 332	526 157	556 981	467 041	437 451
Genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar (3)	586 656	496 599	512 011	452 246	500 762
Justerad avkastning på genomsnittligt justerat eget kapital exkl. immateriella tillgångar, Justerad RoNAV (3) (från årets början, annualiserad)	22,7%	17,9%	19,0%	22,8%	13,7%

Avstämning av nyckeltal och mått enligt separata lagkrav för försäkringsbolag

Nedan information är hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020. Informationen för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 är hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt. Övrig information avseende nyckeltal i enlighet med Solvens II-regelverket är hämtad från Solid Försäkrings Solvens- och verksamhetsrapport för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019, och 2018 samt Bolagets interna system när det gäller motsvarande information för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020. Solvens- och verksamhetsrapporten fastställs av Bolagets styrelse.

Skadeprocent

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Försäkringsersättningar för egen räkning	-175 256	-175 369	-232 196	-222 941	-226 211
Premieintäkter för egen räkning	722 805	681 101	912 654	898 481	828 678
Skadeprocent	24,2%	25,7%	25,4%	24,8%	27,3%

Driftkostnadsprocent

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Driftkostnader	-465 544	-429 026	-572 552	-582 542	-521 586
Premieintäkter för egen räkning	722 805	681 101	912 654	898 481	828 678
Driftkostnadsprocent	64,4%	63,0%	62,7%	64,8%	62,9%

Totalkostnadsprocent

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Försäkringsersättningar för egen räkning	-175 256	-175 369	-232 196	-222 941	-226 211
Driftkostnader	-465 544	-429 026	-572 552	-582 542	-521 586
Totalkostnad	-640 800	-604 395	-804 748	-805 483	-747 797
Premieintäkter för egen räkning	722 805	681 101	912 654	898 481	828 678
Totalkostnadsprocent	88,7%	88,7%	88,2%	89,6%	90,2%

Direktavkastning (från årets början)

(KSEK)	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
Kapitalavkastningsintäkter	20 507	15 792	20 515	20 815	18 108
Realiserat resultat av placeringstillgångar	–8 244	–2 304	–3 713	–1 625	–1 115
Resultat för beräkning av direktavkastning	12 263	13 488	16 802	19 190	16 993
Placeringstillgångar – ingående balans	821 505	739 462	739 462	718 203	720 110
Placeringstillgångar – utgående balans	668 467	802 892	821 505	739 462	718 203
Genomsnittligt värde av placeringstillgångar	744 986	771 177	780 484	728 833	719 157
Kassa och bank – ingående balans	328 205	305 305	305 305	221 633	281 498
Kassa och bank – utgående balans	577 256	310 465	328 205	305 305	221 633
Genomsnittligt värde av kassa och bank	452 731	307 885	316 755	263 469	251 566
Genomsnittliga investeringsbara tillgångar för beräkning av direktavkastning	1 197 717	1 079 062	1 097 239	992 302	970 722
Direktavkastning (från årets början)	1,0%	1,2%	1,5%	1,9%	1,8%

Totalavkastning (från årets början)

(KSEK)	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
Kapitalavkastningsintäkter	20 507	15 792	20 515	20 815	18 108
Orealiserat resultat från placeringstillgångar	16 242	–11 317	–6 529	13 415	–13 223
Resultat för beräkning av totalavkastning	36 749	4 475	13 986	34 230	4 885
Placeringstillgångar – ingående balans	821 505	739 462	739 462	718 203	720 110
Placeringstillgångar – utgående balans	668 467	802 892	821 505	739 462	718 203
Genomsnittligt värde av placeringstillgångar	744 986	771 177	780 484	728 833	719 157
Kassa och bank – ingående balans	328 205	305 305	305 305	221 633	281 498
Kassa och bank – utgående balans	577 256	310 465	328 205	305 305	221 633
Genomsnittligt värde av kassa och bank	452 731	307 885	316 755	263 469	251 566
Genomsnittliga investeringsbara tillgångar för beräkning av totalavkastning	1 197 717	1 079 062	1 097 239	992 302	970 722
Totalavkastning (från årets början)	3,1%	0,4%	1,3%	3,4%	0,5%

Försäkringstekniska avsättningar, f e r*

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	597 555	579 387	587 764	585 557	554 053
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-4 516	-3 863	-3 667	-3 876	-4 267
Försäkringstekniska avsättningar, f e r*	593 039	575 524	584 097	581 681	549 786

* f e r = för egen räkning

Konsolideringskapital

(KSEK)	Per den 30 sep 2021	Per den 30 sep 2020	Per den 31 dec 2020	Per den 31 dec 2019	Per den 31 dec 2018
Summa eget kapital	300 503	224 265	205 731	113 050	63 920
Säkerhetsreserv	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Över- och undervärden	0	0	0	0	0
Konsolideringskapital	788 621	712 383	693 849	601 168	552 038

Konsolideringsgrad (från årets början, annualiserad)

(KSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Konsolideringskapital	788 621	712 383	693 849	601 168	552 038
Premieinkomst brutto	732 409	703 778	951 480	939 135	915 331
Premier för avgiven återförsäkring	-18 412	-15 097	-19 922	-24 207	-25 075
Premieinkomst för egen räkning	713 997	688 681	931 558	914 928	890 256
Konsolideringsgrad (från årets början, annualiserad)	82,8%	77,6%	74,5%	65,7%	62,0%

Medräkningsbar kapitalbas att möta solvenskapitalkrav

(KSEK)	Per den 30 sep 2021	Per den 30 sep 2020	Per den 31 dec 2020	Per den 31 dec 2019	Per den 31 dec 2018
Summa eget kapital	300 503	224 265	205 731	113 050	63 920
Obeskattade reserver	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Eget kapital och obeskattade reserver	788 621	712 383	693 849	601 168	552 038
Omvärderingar i Solvens-II balansräkningen	-31 636	-51 519	-31 881	-31 533	-13 278
Medräkningsbar kapitalbas att möta solvenskapitalkrav	756 985	660 864	661 968	569 635	538 760

Medräkningsbar kapitalbas att möta minimikapitalkrav

(KSEK)	Per den 30 sep 2021	Per den 30 sep 2020	Per den 31 dec 2020	Per den 31 dec 2019	Per den 31 dec 2018
Summa eget kapital	300 503	224 265	205 731	113 050	63 920
Obeskattade reserver	488 118	488 118	488 118	488 118	488 118
Eget kapital och obeskattade reserver	788 621	712 383	693 849	601 168	552 038
Omvärderingar i Solvens-II balansräkningen	-40 559	-66 050	-40 873	-40 427	-17 021
Medräkningsbar kapitalbas att möta minimikapitalkrav	748 062	646 333	652 976	560 741	535 017

Solvenskapitalkrav (SCR)

(KSEK)	Per den 30 sep 2021	Per den 30 sep 2020	Per den 31 dec 2020	Per den 31 dec 2019	Per den 31 dec 2018
Marknadsrisk	71 723	81 382	88 930	85 603	135 289
Motpartsrisk	40 546	20 050	20 351	42 680	49 007
Försäkringsrisk	369 864	370 498	375 910	374 046	262 299
Immateriella tillgångars risk	0	0	0	0	0
Diversifiering	-65 837	-62 523	-66 980	-74 707	-95 286
Bassolvensbehov (BSCR)	416 295	409 407	418 211	427 622	351 309
Operationell risk	29 303	28 003	27 978	27 681	25 616
Solvenskapitalkrav (SCR)	445 598	437 410	446 189	455 303	376 926

Solvenskapitalkravet (SCR) är beräknat i enlighet med EIOPA:s standardformel. Då verksamheten som bedrivs är hänförlig till sakförsäkring är Bolaget exponerat mot försäkringsrisk för skadeförsäkring, marknadsrisker, motpartsrisker och operationella risker.

Minimikapitalkrav (MCR)

(KSEK)	Per den 30 sep 2021	Per den 30 sep 2020	Per den 31 dec 2020	Per den 31 dec 2019	Per den 31 dec 2018
Linjär MCR	127 045	124 428	123 744	121 519	116 868
MCR tak (SCR * 0,45)	200 519	196 834	200 785	204 886	169 617
MCR golv (SCR * 0,25)	111 400	109 352	111 547	113 826	94 231
Kombinerad MCR	127 045	124 428	123 744	121 519	116 868
Tröskelvärde MCR	25 913	26 875	25 913	26 875	26 004
Minimikapitalkrav (MCR)	127 045	124 428	123 744	121 519	116 868

Linjär MCR beräknas separat för skade- och livförsäkring och läggs sedan samman till en total linjär MCR. Eftersom Bolaget endast tecknar skadeförsäkring är det endast denna del som påverkar linjär MCR. Den beräknas utifrån givna parametrar, bästa skattning av netto FTA och netto premieinkomst för de olika affärgrenarna. Kombinerad MCR beräknas genom att först ta det största av linjär MCR och MCR golv för att sedan ta det minsta av detta värde och MCR tak. Bolagets MCR ligger över tröskelvärdet för MCR och mellan gränsvärdena som uppgår till 25 procent och 45 procent av SCR.

Solvenskapitalkravskvot

(KSEK)	Per den 30 sep 2021	Per den 30 sep 2020	Per den 31 dec 2020	Per den 31 dec 2019	Per den 31 dec 2018
Medräkningsbar kapitalbas att möta solvenskapitalkrav	756 985	660 864	661 968	569 635	538 760
Solvenskapitalkrav (SCR)	445 598	437 410	446 189	455 303	376 926
Solvenskapitalkravskvot	169,9%	151,1%	148,4%	125,1%	142,9%

Minimikapitalkravskvot

(KSEK)	Per den 30 sep 2021	Per den 30 sep 2020	Per den 31 dec 2020	Per den 31 dec 2019	Per den 31 dec 2018
Medräkningsbar kapitalbas att möta minimikapitalkrav	748 062	646 333	652 976	560 741	535 017
Minimikapitalkrav (MCR)	127 045	124 428	123 744	121 519	116 868
Minimikapitalkravskvot	588,8%	519,4%	527,7%	461,4%	457,8%

Operationell och finansiell översikt

Inledning

Följande information bör läsas tillsammans med "Utvald historisk finansiell information", Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt Solid Försäkrings översiktligt granskade finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021, med jämförbara siffror per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020, samt noterna därtill vilka inkluderas i detta prospekt.

Detta avsnitt kan innehålla framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden är behäftade med risker, osäkerhet och andra faktorer, inklusive de som anges i avsnittet "Riskfaktorer", vilka kan leda till att Bolagets framtida resultat, finansiella ställning eller kassaflöden kan komma att skilja sig väsentligt från de resultat, finansiella ställning eller kassaflöden så som de kommit till uttryck, explicit eller underförstått, i framåtriktade uttalanden.

Översikt

Bolaget erbjuder traditionella sakförsäkringar, med huvudinriktning på försäkringar av nischkaraktär i Sverige, Danmark, Norge och Finland samt i mindre omfattning även i vissa andra länder i Europa. Försäkringsportföljen består främst av många försäkringskontrakt med låga enskilda försäkringsvärden. Försäkringsverksamheten är organisatoriskt indelad i segmenten *Produkt*, *Trygghet* och *Assistans*. Kapitalförvaltningen utgör en egen funktion och ansvarar för Bolagets samtliga placeringstillgångar (för ytterligare information om Bolagets kapitalförvaltning, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell – Kapitalförvaltning" ovan). Per den 30 september 2021 uppgick antalet anställda i Bolaget till 68 personer, varav 67 personer arbetar från Solid Försäkrings kontor i Helsingborg och en person från Norge.

Nyckelfaktorer som påverkar Solid Försäkrings rörelseresultat

Solid Försäkring bedömer att följande faktorer, i olika utsträckning, väsentligen påverkar verksamhetens resultat:

- Allmänna ekonomiska förhållanden och marknadsförutsättningar
- Försäljningsvolym, produktmix och prissättning
- Skadekvot, anskaffningskostnader och övriga driftkostnader
- Kapitalförvaltningens resultat och marknadsräntor
- Valutafluktuationer

Se avsnittet "Riskfaktorer" för en mer detaljerad beskrivning av de risker som förknippas med Bolagets verksamhet. Se även avsnittet "Riskhantering" avseende Bolagets riskhanteringsorganisation.

Allmänna ekonomiska förhållanden och marknadsförutsättningar

Solid Försäkrings resultat och kassaflöde påverkas av efterfrågan på Bolagets produkter som utgörs av skadeförsäkringar, med fokus på försäkringar av nischkaraktär inom tre olika segment; *Produkt*, *Trygghet* och *Assistans*. Bolagets adresserbara marknad år 2020 för skadeförsäkringar uppskattas ha ett marknadsvärde om cirka till 2,8 miljarder SEK för den nordiska produktförsäkringsmarknaden, 5,5 miljarder SEK för den nordiska marknaden för betalförsäkringar och 11,6 miljarder för den nordiska reseförsäkringsmarknaden.¹⁾

Solid Försäkring verkar i huvudsak på den nordiska skadeförsäkringsmarknaden som, enligt Bolagets uppfattning, generellt sett kännetecknas av hög kundretention, digitaliseringsgrad och en hög försäkringsbenägenhet bland konsumenter. De nordiska marknaderna för skadeförsäkring har generellt utvecklats positivt med en relativt stabil tillväxt i premieinkomster över tid där Sverige och Norge visar den högsta tillväxttakten.²⁾ De allmänna ekonomiska förhållandena och marknadsförutsättningarna för Solid Försäkrings produkterbjudande har varit stabila under åren 2018 till 2020. En god allmän

1) Se avsnittet "Marknadsöversikt" för en närmare beskrivning av Bolagets marknader.

2) Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

ekonomisk utveckling med stigande löner, disponibel inkomst och lägre räntor gynnar konsumtionen och därmed även Solid Försäkring eftersom samtliga av Solid Försäkrings segment drivs av konsumtion.

Covid-19-pandemin samt den politiska utvecklingen i Sverige och runtom i världen har varit utmärkande för åren 2020 samt 2021. Efterfrågan för produkter i Bolagets minsta segment, *Assistans*, har påverkats negativt till följd av kraftigt minskat resande i Europa. Under 2021 har Bolaget emellertid noterat en ökad försäljning av både reseförsäkringar och avbeställningsskydd i takt med att länder öppnar upp och vaccinationsgraderna ökar. De underliggande ekonomiska förhållandena inom övriga segment har fortsatt att utvecklas positivt med stabila premieintäkter. Pandemins finansiella påverkan på Solid Försäkring ser man främst i marknadsvärdena på Bolagets aktie- och obligationsportfölj som genomgått en längre period av hög volatilitet under helåret 2020. Efter den kraftiga prisnedgången i mars 2020 så har portföljen nu återhämtat sig, och fram till och med tredje kvartalet 2021 har utvecklingen på kapitalmarknaden varit positiv, vilket har resulterat i ökade marknadsvärden i Bolagets investeringsportfölj. Antalet anmälda skador har sett en viss ökning under 2020 vilket är hänförligt till segmentet *Trygghet* som påverkas av ökade permitteringar och höjd arbetslöshet. Bolaget har under covid-19-pandemin noterat en generell ökning i skadeprocenten kopplat till betalskydd och arbetslöshet inom segment *Trygghet* men under 2021 har trenden vänt och antalet nyanmälda skador har sedan dess minskat. Inom segmenten *Produkt* och *Assistans* har skadeprocenten varit stabil under pandemin.

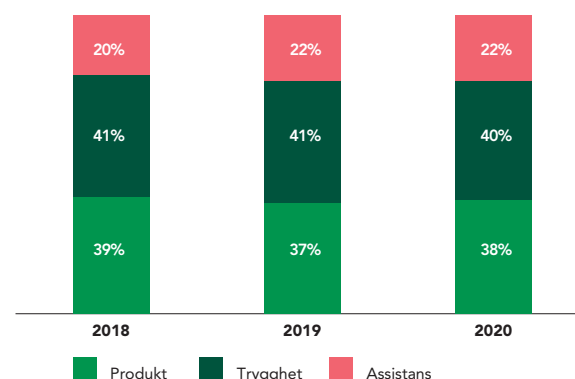
För mer information om den underliggande tillväxten på marknaden för sakförsäkringar där Solid Försäkring är verksamt, se avsnitt "*Marknadsöversikt*".

Försäljningsvolym, produktmix och prissättning

Solid Försäkrings försäljning och lönsamhet är i hög grad beroende av Bolagets förmåga att vinna nya och behålla befintliga samarbetspartners och ombud. Solid Försäkrings erbjudande till partners utgörs av skraddarsydda paketerbjudanden, kundinformation, administration och hantering av anspråk på försäkringen. Solid Försäkring planerar sedan integreringsfasen tillsammans med partnern bland annat för att säkerställa att personalen får rätt utbildning, att nödvändiga specialanpassningar av system görs samt att Solid Försäkrings erbjudande integreras på ett bra sätt med partnerns övriga affärs-erbjudande. Längden på sälj- och integreringsprocessen varierar beroende på typ av partner och det kan i vissa fall ta flera år från första kontakt till dess att partnern fullt ut har kommit igång och erbjuder Solid Försäkringsprodukter. Produktmixen utgörs av försäljningen i de tre segmenten av försäkringsverksamheten som är indelad i *Produkt*, *Trygghet* och *Assistans*.

GWP % split per segment

Miljoner SEK



Produkt

Inom segmentet *Produkt* erbjuder Bolaget allriskförsäkringar och självriskeliminering för ett brett spann av produktkategorier i form av såväl individuella försäkringar som gruppöförsäkringslösningar (i huvudsak obligatoriska gruppöförsäkringar). År 2020 stod segmentet *Produkt* för cirka 38 procent av Solid Försäkrings totala premieinkomster, vilket var en minskning från 2018, när motsvarande andel var 39 procent.

Trygghet

Inom segmentet *Trygghet* ingår inkomstförsäkring, betalskyddsförsäkring (PPI), ID-stöldförsäkring och olycksfallsförsäkring. Genom Solid Försäkrings inkomstförsäkring garanteras försäkringstagaren upp till 80 procent av lönen, även om personen tjänar över A-kassans ersättningsstak. Under 2020 stod segmentet *Trygghet* för cirka 40 procent av Solid Försäkrings totala premieinkomster, vilket är en minskning från 2018 när motsvarande andel var 41 procent.

Assistans

Inom segmentet *Assistans* erbjuder Solid Försäkring vägassistans, försäkringar kopplade till fordonsgarantier och den nyligen lanserade *Självriskhjälpen* (avdragsgilla kostnader) samt olika försäkringsprodukter riktade till resebranschen. Under 2020 stod *Assistans* för sammanlagt 22 procent av Solid Försäkrings totala premieinkomster, vilket är en ökning när motsvarande siffra 2018 var 20 procent.

Prissättning

En väsentlig faktor som påverkar både lönsamhet och risk i ett skadeförsäkringsbolag är förmågan att på ett så exakt sätt som möjligt uppskatta framtida skador och administrativa kostnader och därmed uppnå en korrekt prissättning i form av försäkringspremier. Den enskilt största faktorn för korrekt prissättning är historisk data och därigenom kännedom om den marknad produkten tillhör. Bolaget har lång erfarenhet och data rörande de marknader som tillhör de nischförsäkringssegment Bolaget är verksamt i.

Känslighetsanalys

(KSEK)	Nivå 2020	Förändring	Inverkan på resultatet före skatt 2020	Inverkan på resultatet före skatt 2019	Inverkan på resultatet före skatt 2018
Premier	912 654	+/-1%	+/-9 127	+/-8 985	+/-8 287

Solid Försäkrings huvudsakliga tillväxtstrategi är att stärka det nordiska avtrycket i kraft av nya strategiska samarbetspartners, utveckla samarbeten med befintliga partners, erbjuda ett tydligt och sammanhängande partner- och konsumenterbjudande samt realisera eftermarknadspotentialen genom ökat fokus på förnyelser av försäkringar och effektivare merförsäljning.

Skadekvot, anskaffningskostnader och övriga driftkostnader

Solid Försäkring riktar sig mot noga utvalda nischförsäkringssegment med stabila underliggande marknader och relativt låga skadekvoter. Bolaget utvecklar sin affär genom att öka volymer, bland annat genom att bredda produkterbjudandet och ingå nya partnerskap, och samtidigt bibehålla låga enskilda risker för respektive segment. I vissa fall erhåller den förmedlande partnern antingen direkt en förutbestämd andel av försäkringspremien alternativt tillämpas en så kallad vinstdelningsmodell där Solid Försäkring och partnern delar på vinsten från försäljning av försäkringsprodukten. Solid Försäk-

rings prissättningsmodeller tillämpas utifrån en data-driven process med väl underbyggda data över bland annat historiska skadekvoter för respektive försäkringsprodukt och segment. I de nischförsäkringssegment Bolaget verkar inom ser Bolaget historiskt endast små andelar av uppsägningar och återköp av försäkringar.

Solid Försäkrings totala driftkostnader är uppdelade enligt kostnadsslagen direkta och indirekta personalkostnader, lokalkostnader, avskrivningar, direkta anskaffningskostnader, förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring samt övriga kostnader. Bolagets bedömning är att personalkostnaderna inte kommer att påverkas materiellt efter separationen då den nyrekryterade personalen tidigare erhållit konsulttjänster i Bolaget och därmed redan utgjort en del av de direkta och indirekta personalkostnaderna. Se vidare "Faktorer som påverkar jämförbarheten av finansiell information" för detaljerad information kring separationens påverkan på driftkostnaderna.

Känslighetsanalys

(KSEK)	Nivå 2020	Förändring	Inverkan på resultatet före skatt 2020	Inverkan på resultatet före skatt 2019	Inverkan på resultatet före skatt 2018
Skadenivå	-232 196	+/-1%	+/-2 322	+/-2 229	+/-2 262
Totalkostnadsprocent	88,2%	+1%-enhet	+/-9 127	+/-90	+/-83

Kapitalförvaltningens resultat och marknadsräntor

Kapitalförvaltningen utgör en egen funktion och ansvarar för Bolagets samtliga placeringstillgångar. Kapitalförvaltningen utgör en väsentlig funktion för att täcka försäkringsrisker både i termer av faktiska och förväntade åtaganden under försäkringskontrakt i termer av skadeanspråk. En ökad försäkringsrisk bidrar till större avsättningar och därmed ökat solvenskapital för att täcka den ökade försäkringsrisken, större marknadsrisk i placeringsportföljen ger högre förväntad avkastning men resulterar även i ett krav på ökat solvenskapital.

Solid Försäkring innehar räntebärande värdepapper som en stor andel av Bolagets totala placeringsportfölj. Övervägande delen av placeringsportföljen är noterade i

svenska kronor. Andelen aktier utgör en begränsad del av den totala portföljen. Huvuddelen av Bolagets placeringstillgångar löper med rörlig ränta. För att minska marknads- och valutarisken kan derivat användas. Direktavkastningen uppgick år 2020, 2019 och 2018 till 1,5 procent, 1,9 procent respektive 1,8 procent. Totalavkastningen för samma perioder uppgick till 1,3 procent, 3,4 procent respektive 0,5 procent. Marknadsvärdet av Bolagets placeringstillgångar inklusive likvida medel i kassa och bank uppgick vid verksamhetsårets slut 2020 till 1 149 710 KSEK och den 30 september 2021 uppgick värdet av placeringstillgångar inklusive likvida medel i kassa och bank till 1 245 723 KSEK.

Känslighetsanalys

(KSEK)	Nivå 2020	Förändring	Inverkan på resultatet före skatt 2020	Inverkan på resultatet före skatt 2019	Inverkan på resultatet före skatt 2018
Aktierisk	98 207	-10%	-9 821	-7 840	-6 755
Ränterisk	493 616	-1%	-4 936	-4 328	-4 233

Valutafluktuationer

Solid Försäkring tecknar främst försäkringar i skandinaviska valutor, EUR samt CHF. Samtliga tillgångar och skulder nedan visas i respektive valuta. Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas med placeringstillgångar i motsvarande valutor. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande genom matchning av tillgångar och skulder. Valutaexponeringen för placeringstillgångar säkras avseende såväl det nominella värdet som ränteavkastningen på enskilda placeringar.

Valutaexponering 2020

(KSEK)	CHF	DKK	EUR	GBP	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar	57 905	7 998	51 291	3 241	271 309	56	391 800
Skulder	-39 093	-5 891	-51 960	-1 836	-271 993	-23	-370 796
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	18 812	2 107	-669	1 405	-684	33	21 004
Derivat, nominellt värde							0
Differens tillgångar och skulder inkl. nominella belopp på valutaderivat	18 812	2 107	-669	1 405	-684	33	21 004
Känslighet i valutakursförändringar							
Förändringar valutakurs +/- 20%	+/-3 762	+/-421	+/-134	+/-281	+/-137	+/-7	+/-4 742

Faktorer som påverkar jämförbarheten av finansiell information

Solid Försäkring bedömer att följande faktorer, i olika utsträckning, påverkar jämförbarheten av finansiell information:

- Företagsförvärv;
- Omstrukturering med anledning av separationsåtgärder; och
- Kostnader och intäkter av engångskaraktär.

Företagsförvärv

De två inkrämsförvärv som Solid Försäkring har genomfört under perioden som omfattas av den finansiella historiken, förvärvet av bilgarantiförmedlaren 1228 Management AB under 2019 samt förvärvet av Sykkel Holding AS:s register över cykelregistreringar i Norge under 2020, har varit strategiskt viktiga förvärv för Bolaget men bedöms inte ha haft någon materiell effekt på Bolagets räkenskaper och påverkar därmed inte jämförbarheten mellan åren materiellt.

Omstrukturering med anledning av separationsåtgärder

Efter separationen kommer Solid Försäkring att bli ett självständigt bolag i förhållande till Resurs, vilket innebär att Solid Försäkring kommer att ha egna centrala funktioner för förvaltningen av Bolagets verksamhet. Innan separationen nyttjade Solid Försäkring vissa av Resurs centrala tjänster, för vilka Bolaget betalade marknadsmissig ersättning på armlängds avstånd. Som ett led i separationen har Solid Försäkring dels tagit över vissa funktioner från Resurs, , dels genomfört nyanställningar för att samtliga centrala funktioner ska finnas internt hos Bolaget. Eftersom Solid Försäkring innan separationen betalade för de tjänster som nyttjats via Resurs på armlängds avstånd bedöms inte separationen leda till någon materiell ökning av Bolagets administrationskostnader som påverkar jämförbarheten mellan åren som omfattas av den finansiella historiken.

De funktioner som tidigare nyttjades via Resurs var i huvudsak finansfunktionen, den legala funktionen, IT och HR, där personalstyrkan hos Solid Försäkring i samband med separationen förväntas öka med en heltidstjänst per funktion, vilket innebär en ökning med totalt fyra heltidstjänster. Av dessa har Solid Försäkring hittills rekryterat en heltidstjänst avseende den legala funktionen och har en pågående rekrytering avseende HR. Solid Försäkring har ännu ej påbörjat rekrytering till IT- och finansfunktionen och har istället säkerställt resursbehovet genom konsulttjänster under en temporär period. Solid Försäkring har även tillsatt funktionen för Data Protection Officer (DPO) genom konsultavtal. Funktionen nyttjades innan separationen via Resurs. HR-funktionen kommer att tillhandahållas av Resurs under en övergångsperiod om

tre månader med möjlighet till förlängning om ytterligare tre månader, vilket regleras under ett separat avtal mellan bolagen. För mer information, se även avsnittet *”Legal frågor och kompletterande information – Separation från Resurskoncernen”*.

Solid Försäkring har också inrättat administrativa funktioner för att som oberoende företag motsvara aktiemarknaders förväntningar på upplysningar (investerarrelationer) samt de formella juridiska krav som en notering på börs medför, exempelvis publicering av offentliga finansiella rapporter, arrangerande av årsstämmor och liknande.

Sammantaget förväntas administrationskostnader hänförliga till nya anställningar till följd av separationen ligga på ungefär samma nivå som när Solid Försäkring var en del av Resurs och nyttjade Resurs centrala tjänster. De ytterligare administrationskostnaderna hänförliga till den förestående noteringen och för att kunna uppfylla de krav som följer av att vara ett börsnoterat bolag förväntas medföra en ökning av administrationskostnaderna om cirka 5 MSEK under 2022 i jämförelse med 2021.

Som ett led i separationen har Solid Försäkring ingått ett nytt avtal med Resurs Bank avseende förmedling av Bolagets PPI-försäkringar. Det nya avtalet har ingåtts med anledning av att parterna upphör att vara i samma koncern och ersätter det tidigare PPI-avtalet. Syftet är att det nya avtalet ska innehålla i allt väsentligt samma kommersiella villkor som det tidigare PPI-avtalet och avtalet bedöms därmed inte ha någon materiell påverkan på Bolagets verksamhet. För mer information se även avsnittet *”Legal frågor och kompletterande information – Väsentlig avtal”*.

Kostnader och intäkter av engångskaraktär

Inga väsentliga kostnader eller intäkter av engångskaraktär har förekommit för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021.

Föreliggande Lex Asea-utdelning av aktier i Solid Försäkringsbolag till Resurs aktieägare har fram till och med den 30 september 2021 medfört kostnader av engångskaraktär om 1,9 MSEK. Ytterligare kostnader av engångskaraktär om cirka 8 MSEK relaterade till separationen förväntas belasta Solid Försäkring under det fjärde kvartalet 2021.

Beskrivning av viktiga poster i resultaträkningen

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring som inbetalats eller kan tillgodogöras Bolaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskaps- eller delårsperiodens utgång. Om den avtalade försäkringsperiodens premie

är uppdelad på flera delbetalningar redovisas hela premien vid periodens början. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Premieintäkter för egen räkning

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som avser innevarande räkenskapsperiod. Den del av inkomsten från försäkringsavtal som hänförs till en period efter balansdagen avsätts till premiereserv i balansräkningen och beräknas med hänsyn till försäkringsavtalets löptid.

Premier för avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskaps- eller delårsperioden eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal, inklusive portföljpremier. Premierna periodiseras så att kostnader fördelas till den period som försäkringsskyddet avser.

Försäkringsersättningar

I de totala försäkringsersättningarna ingår under perioden utbetalda försäkringsersättningar, förändringar i avsättning för oreglerade skador samt kostnader för skadereglering. Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan har inträffat.

Driftkostnader

Samtliga driftkostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, administration, provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring, skadereglering samt kapitalavkastningskostnader. I administrationskostnader ingår leasingkostnader för Bolagets lokalhyra, fordon samt inventarier, vilka redovisas som kostnader i resultatet linjärt utifrån avtalade leasingperioder.

Driftkostnader för skadereglering redovisas som en del av resultaträkningens försäkringsersättningar. Driftkostnader för kapitalavkastning redovisas under icke teknisk redovisning.

Skadeförsäkringens tekniska resultat

I resultaträkningen sker en uppdelning i resultatet för försäkringsrörelsen – det tekniska resultatet – och det icke-tekniska resultatet, som i huvudsak är hänförligt till kapitalförvaltningen. Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser uteslutande Bolagets verksamhet som försäkringsgivare, det vill säga överföring av försäkringsrisk.

Kapitalförvaltningens resultat

Den icke-tekniska redovisningen innefattar kapitalförvaltningens resultat där skillnaden mellan intäkter och orealiserade vinster samt kostnader och orealiserade förluster hänförliga till placeringstillgångarna utgör kapitalförvaltningens resultat.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Från kapitalavkastningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat beräknat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån den genomsnittliga räntesatsen på Bolagets innehav i stats-, kommun- och företagsobligationer på balansdagen.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster, återförda nedskrivningar samt realisationsvinster.

Kapitalavkastning, kostnader

Här redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster, av- och nedskrivningar samt realisationsförluster.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet.

Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive orealiserade förluster på placeringstillgångar. Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringsstillgångar redovisas som övriga intäkter.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten kapitalavkastning.

Bokslutsdispositioner

Posten avser periodens lämnade koncernbidrag där beloppet motsvarar förmögenhetsöverföringen mellan Solid Försäkring och Resurs Holding, vilket tidigare har reducerat Solid Försäkrings beskattningsbara resultat. Som ett resultat av separationen utgår denna post och därmed förväntas det inte redovisas några bokslutsdispositioner i fortsättningen.

Jämförelse mellan niomånadersperioderna som avslutades den 30 september 2021 och den 30 september 2020

(KSEK)	För den niomånadersperiod som avslutades den 30 sep			
	2021	2020	+/-	+/- %
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse				
Premieintäkter för egen räkning	722 805	681 101	41 704	6,1%
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4 500	4 500	0	0,0%
Försäkringsersättningar för egen räkning	-175 256	-175 369	113	-0,1%
Driftskostnader	-465 544	-429 026	-36 518	8,5%
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	86 505	81 206	5 299	6,5%
Ikke-teknisk redovisning				
Kapitalavkastning, intäkter	20 507	15 792	4 715	29,9%
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	16 242	0	16 242	n.m.
Kapitalavkastning, kostnader	-1 583	-1 417	-166	11,7%
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	0	-11 317	11 317	n.m.
Kapitalförvaltningens resultat	35 166	3 058	32 108	1 050,0%
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-4 500	-4 500	0	0,0%
Övriga ikke-tekniska intäkter	5 358	370	4 988	1 348,1%
Övriga ikke-tekniska kostnader	-2 106	-501	-1 605	320,4%
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	120 423	79 633	40 790	51,2%
Bokslutsdispositioner	0	0	0	n.m.
Resultat före skatt	120 423	79 633	40 790	51,2%
Skatt på periodens resultat	-25 772	-18 136	-7 636	42,1%
Periodens resultat	94 651	61 497	33 154	53,9%

Premieinkomst

Premieinkomst, brutto, uppgick för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021 till 732 409 KSEK (703 778). Ökningen om 4 procent är hänförlig till ökad försäljning av försäkringar kopplade till bilgarantier samt reseförsäkringsprodukter inom segmentet Assistans. Justerat för valutakurseffekter uppgår ökningen till 4,8 procent.

Premieintäkter för egen räkning

Premieintäkter för egen räkning ökade för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021 med 41 704 KSEK till 722 805 KSEK (681 101), jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till segmentet Assistans, där premieintäkterna utvecklades starkt för perioden (+32 procent) i jämförelse med motsvarande period föregående år, drivet av försäljning av försäkringar kopplade till bilgarantier, samtidigt som resebranschen har återhämtat sig.

Ökningen är även hänförlig till segmentet *Produkt*, där premieintäkterna ökade med 8 procent, huvudsakligen drivet av den positiva utvecklingen inom produktkategorierna hemelektronik samt cyklar. Justerat för valutakurseffekter uppgår ökningen för perioden till 7 procent.

Försäkringsersättningar och driftkostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning minskade något för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021, med 113 KSEK till 174 256 KSEK (175 369) jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakurseffekter minskade försäkringsersättningar för egen räkning med 3,3 procent.

Inom segmentet *Trygghet* minskade försäkringsersättningar för egen räkning och antalet anmälda skador med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. En minskning i försäkringsersättningar för egen räkning kunde även observeras inom segmentet *Produkt*, främst hänförligt till den positiva utvecklingen inom produktkategorin cyklar. Inom segmentet *Assistans* ökade försäkringsersättningar för egen räkning till följd av återhämtningen inom resebranschen samt tillväxten kopplat till bilgarantier.

Skadeprocenten minskade under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021 och uppgick till 24,2 procent (25,7). Minskningen är främst hänförlig till utvecklingen inom segmenten *Trygghet* och *Produkt* och till viss del även *Assistans*.

Driftkostnaderna i försäkringsrörelsen ökade med 36 518 KSEK och uppgick till 465 544 KSEK (429 026). Justerat för valutakurseffekter ökade driftkostnaderna med 9,4 procent under perioden i jämförelse med motsvarande period föregående år, främst drivet av ökade försäljningsvolymerna inom segment *Assistans* samt den positiva utvecklingen i skadeprocenten inom segmenten *Trygghet* och *Produkt*, vilket resulterar i ökad kostnad för vinstdelning/kvalitetsprovision. Administrationskostnaderna ökade under perioden till 75 751 KSEK (72 343), främst hänförligt till engångskostnader relaterade till särnoteringsprocessen samt övriga kostnader för att kunna uppfylla de krav som följer av att vara ett börsnoterat bolag. Totalkostnadsprocenten var oförändrad och uppgick till 88,7 procent (88,7). Justerat för engångskostnader relaterade till den pågående särnoteringsprocessen om 1 862 KSEK förbättrades totalkostnadsprocenten och uppgick till 88,4 procent under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021.

Kapitalförvaltning och kapitalförvaltningens resultat

Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 35 166 KSEK (3 058), en ökning med 32 108 KSEK i jämförelse med föregående år. Under förra året orsakade utbrottet av covid-19-pandemin i mars en kraftig nedgång i placeringsportföljens marknadsvärden. Utvecklingen på kapitalmarknaden under året har påverkat marknadsvärdena positivt.

Direktavkastningen uppgick under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021 till 12 263 KSEK (13 488) vilket motsvarar en direktavkastning för kapitalförvaltningen om 1,0 procent (1,2). Totalavkastningen uppgick till 3,1 procent (0,4).

Marknadsvärdet av Bolagets placeringstillgångar inklusive likvida medel i kassa och bank uppgick vid verksamhetsårets slut till 1 245 723 KSEK (1 113 357).

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 94 651 KSEK (61 497) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021. Periodens effektiva skattekostnad uppgick till 21,4 procent (22,8). Den minskade skattekostnaden som andel av resultatet före skatt härrör framförallt till en korrigering avseende felhanterad goodwill om 459 KSEK, vilket korrigerades i maj 2021, samt sänkt bolagsskatt från 21,4 procent för 2020 till 20,6 procent för 2021.

Kassaflödet mellan niomånadersperioderna som avslutades den 30 september 2021 och den 30 september 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021 till 123 119 KSEK (116 140). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 180 934 KSEK (–90 394) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –60 000 KSEK (–12 000). Under perioden har förlagslånet på 200 000 KSEK till Resurs Bank förfallit och merparten av likviden har ännu inte återinvesterats i alternativa placeringar, samt ett koncernbidrag om 60 000 KSEK betalats ut till moderbolaget. Likvida medel ökade till 577 256 KSEK (310 465).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och (2019)

(KSEK)	För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec			
	2020	2019	+/-	+/- %
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse				
Premieintäkter för egen räkning	912 654	898 481	14 173	1,6%
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	9 014	10 678	-1 664	-15,6%
Försäkringsersättningar för egen räkning	-232 196	-222 941	-9 255	4,2%
Driftkostnader	-572 552	-582 542	9 990	-1,7%
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	116 920	103 676	13 244	12,8%
Ikke-teknisk redovisning				
Kapitalavkastning, intäkter	20 515	20 815	-300	-1,4%
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	0	13 415	-13 415	-100,0%
Kapitalavkastning, kostnader	-1 937	-2 079	142	-6,8%
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-6 529	0	-6 529	n.m.
Kapitalförvaltningens resultat	12 049	32 151	-20 102	-62,5%
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-9 014	-10 678	1 664	-15,6%
Övriga ikke-tekniska intäkter	3 655	570	3 085	541,2%
Övriga ikke-tekniska kostnader	-3 006	-284	-2 722	958,5%
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	120 604	125 435	-4 831	-3,9%
Bokslutsdispositioner	-60 000	-62 000	2 000	-3,2%
Resultat före skatt	60 604	63 435	-2 831	-4,5%
Skatt på periodens resultat	-17 232	-13 980	-3 252	23,3%
Periodens resultat	43 372	49 455	-6 083	-12,3%

Premieinkomst

Premieinkomst, brutto, uppgick för året 2020 till 951 480 KSEK (939 135). Ökningen är primärt att hänföra till ökad försäljning inom segmentet *Assistans* och försäkringar kopplade till bilgarantier samt segmentet *Produkt*. Försäljningen inom segmentet *Trygghet* minskade med 1,2 procent i jämförelse med föregående år och är hänförlig till försäljningen av betalförsäkringar i Norge. Justerat för valutakurseffekter redovisades en underliggande volymökning om 3,4 procent.

Premieintäkter för egen räkning

Premieintäkter för egen räkning ökade 2020 med 14 173 KSEK till 912 654 KSEK (898 481). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till segmenten *Assistans* och *Trygghet*. Inom segmentet *Assistans* ökade premieintäkten med 37,5 procent avseende försäkringar kopplade till bilgarantier medan premieintäkten för Bolagets reseförsäkringar minskade med 19,9 procent till följd av den pågående pandemin, vilken har haft en negativ påverkan på resebranschen och därmed på premieintäkterna från Bolagets reseförsäkringar. Justerat för valutakurseffekter uppgår ökningen till 3,5 procent.

Försäkringsersättningar och driftkostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning ökade under 2020 till 232 196 KSEK (222 941). Skadeprocenten ökade under året och uppgick till 25,4 procent (24,8). Ökningen är främst hänförlig till utvecklingen inom segmentet *Trygghet* där den pågående pandemin, till följd av permitteringar och ökad arbetslöshet, har haft en negativ påverkan på skadekostnaderna under året.

Driftkostnaderna i försäkringsrörelsen minskade med 9 990 KSEK och uppgick till 572 552 KSEK (582 542). Justerat för valutakurseffekter är driftkostnaderna på samma nivå som föregående år. Anskaffningskostnaderna minskade med 5 596 KSEK och är huvudsakligen hänförlig till segmentet *Produkt*. Administrationskostnaderna minskade med 4 394 KSEK och beror främst på lägre kostnader för personal, externa konsulter samt IT-drift. Till följd av förvärven 2019 och 2020 ökade kostnaden för avskrivningar i jämförelse med föregående år. Totalkostnadsprocenten minskade och uppgick till 88,2 procent (89,6).

Kapitalförvaltning och kapitalförvaltningens resultat

År 2020 präglades av covid-19-pandemin som innebar ett tvärstopp för världsekonomin. Det uppstod kraftigt oro på de finansiella marknaderna under framförallt mars månad. Genom finansiellt stöd från stater och centralbanker återhämtade sig därefter de finansiella marknaderna. Återhämtningen kännetecknades dock av osäkerhet. Vidare skiljer sig pandemins påverkan stort mellan olika sektorer.

Det låga ränteläget förväntas av Bolaget kvarstå på grund av den nya situationen. Låga marknadsräntor medför att ränteintäkterna under året varit begränsade. Bolaget innehar räntebärande värdepapper som en stor andel av Bolagets totala placeringsportfölj.

Direktavkastningen uppgick 2020 till 20 515 KSEK (20 815) vilket motsvarar en direktavkastning för kapitalförvaltningen om 1,5 procent (1,9). Totalavkastningen uppgick till 1,3 procent (3,4).

Marknadsvärdet av Bolagets placeringstillgångar inklusive likvida medel i kassa och bank uppgick vid verksamhetsårets slut till 1 149 710 KSEK (1 044 767).

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 43 372 KSEK (49 455). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 28,5 procent (22,1). Den ökade skattekostnaden som andel av resultatet före skatt härrör framförallt till omräkning av tillgångar och skulder i de utländska filialerna, vilket påverkar beskattningsunderlaget.

Kassaflödet mellan räkenskapsåren 2020 och (2019)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 150 058 KSEK (168 349). Minskningen av kassaflödet berodde främst på att rörelseförändringarna ökade med 14 976 KSEK under 2020, jämfört med 2019, när de minskade med 18 151 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -105 296 KSEK (-22 621) främst till följd av ökat förvärv av placeringstillgångar. Nettoinvesteringar i placeringstillgångar uppgick till 94 188 KSEK (2 225). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12 000 KSEK (-65 000). Under räkenskapsåret 2020 betalades koncernbidrag om 62 000 KSEK ut till moderbolaget och Bolaget erhöll i april ett kapitaltillskott på 50 000 KSEK. Likvida medel ökade till 328 205 KSEK (305 305).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och (2018)

(KSEK)	För räkenskapsåret som avslutades den 31 dec			
	2019	2018	+/-	+/- %
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse				
Premieintäkter för egen räkning	898 481	828 678	69 803	8,4%
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	10 678	7 594	3 084	40,6%
Försäkringsersättningar för egen räkning	-222 941	-226 211	3 270	-1,4%
Driftkostnader	-582 542	-521 586	-60 956	11,7%
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	103 676	88 475	15 201	17,2%
Ikke-teknisk redovisning				
Kapitalavkastning, intäkter	20 815	18 108	2 707	14,9%
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13 415	0	13 415	n.m.
Kapitalavkastning, kostnader	-2 079	-1 893	-186	9,8%
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	0	-13 223	13 223	-100,0%
Kapitalförvaltningens resultat	32 151	2 992	29 159	974,6%
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-10 678	-7 594	-3 084	40,6%
Övriga ikke-tekniska intäkter	570	0	570	n.m.
Övriga ikke-tekniska kostnader	-284	0	-284	n.m.
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	125 435	83 873	41 562	49,6%
Bokslutsdispositioner	-62 000	-65 000	3 000	-4,6%
Resultat före skatt	63 435	18 873	44 562	236,1%
Skatt på periodens resultat	-13 980	-4 538	-9 442	208,1%
Periodens resultat	49 455	14 335	35 120	245,0%

Premieinkomst

Premieinkomst, brutto, uppgick för räkenskapsåret 2019 till 939 135 KSEK (915 331). Justerat för valutakurs-effekter redovisades en underliggande volymökning om 1,9 procent. Ökningen är främst hänförlig till ökad försäljning inom segmenten *Trygghet* och *Assistans*.

Premieintäkter för egen räkning

Premieintäkt, netto, ökade under räkenskapsåret 2019 med 69 803 KSEK till 898 481 KSEK (8,4 procent). Justerat för valutakurseffekter uppgår ökningen till 7,6 procent. Premieintäkten ökade i Bolagets samtliga tre segment och ökningen är störst inom *Trygghet*, 14,7 procent.

Försäkringsersättningar och driftkostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning ökade under räkenskapsåret 2019 till 222 941 KSEK (226 211). Skadeprocenten utvecklades positivt under året och uppgick till 24,8 procent (27,3) främst drivet av lägre skadekostnader inom segmenten *Assistans* och *Produkt* till följd av förändrad produktmix och effektivare skadereglering.

Driftkostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 582 542 KSEK (521 586). Justerat för valutakurseffekter redovisas en ökning i driftkostnaderna med 11 procent jämfört med föregående år. Ökningen är främst att hänföra till högre anskaffningskostnader drivet av den växande affären inom *Trygghet*. Administrationskostnaderna ökade med 5 118 KSEK vilket främst beror på högre kostnader för avskrivningar hänförliga till förvärvet 2019.

Totalkostnadsprocenten minskade och uppgick till 89,6 procent (90,2), vilket huvudsakligen är att hänföra till den positiva utvecklingen i skadekostnadsprocenten.

Kapitalförvaltning och kapitalförvaltningens resultat

Ränteläget är mycket lågt såväl i Sverige som i stora delar av västvärlden. Under 2019 vände dessutom den amerikanska centralbanken från räntehöjningsläge till räntesänkingsläge. Det har påverkat de långa räntorna till att vara på mycket låga nivåer. Låga marknadsräntor medför att ränteintäkterna under året varit begränsade för räntebärande värdepapper. Utvecklingen för de flesta aktiemarknader var under 2019 varit mycket positiv men med nervositet för konjunkturavmattning, handelskonflikter och geopolitiska händelser.

Direktavkastningen uppgick till 20 815 KSEK (18 108) vilket motsvarar en direktavkastning för kapitalförvaltningen om 1,9 procent (1,8).

Totalavkastningen uppgick till 3,4 procent (0,5). Marknadsvärdet av Bolagets placeringstillgångar inklusive likvida medel i kassa och bank uppgick vid verksamhetsårets slut till 1 044 767 KSEK (939 836).

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet 2019 uppgick till 49 455 KSEK (14 335). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 22,1 procent (24,0).

Kassaflödet mellan räkenskapsåren 2019 och (2018)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick 2019 till 168 349 KSEK (135 448). Till följd av lägre kundfordringar minskade rörelsefordringarna under året. Rörelseskulderna ökade vilket främst är att hänföra till utvecklingen i segmentet *Trygghet*. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –22 621 KSEK (–11 331). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –65 000 KSEK (–185 999). Under året betalades koncernbidrag om 65 000 KSEK ut till moderbolaget. Nettoinvesteringar i placeringstillgångar uppgick till 2 225 KSEK (6 633) och likvida medel ökade till 305 305 KSEK (221 633).

Finansiering, likviditet och kapitalresurser

Solid Försäkrings likviditetsbehov är främst kopplat till att uppfylla försäkringsåtaganden och skade- och driftkostnader relaterade till dessa samt finansiering av Bolagets tillväxt och övrigt rörelsekapital. Bolagets huvudsakliga likviditet finansieras genom kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket i huvudsak härrör från försäkringspremier och intäkter från kapitalförvaltningen. Solid Försäkrings placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar syftar till att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med likviditet för att möta försäkringsåtaganden och framtida skade- och driftkostnader.

Bolagets placeringsportfölj utgörs till stor del av räntebärande värdepapper där huvuddelen av placerings-tillgångarna löper med rörlig ränta. En mindre andel av portföljer utgörs av aktier där den övervägande delen av placeringsportföljen är noterade i svenska kronor. Bolagets kapitalförvaltning och dess policies och riktlinjer för detta beskrivs vidare i avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell – Kapitalförvaltning*".

Vidare ska Bolaget enligt Solvens II-regelverket säkerställa att dess tillgångar uppgår till minst solvenskapitalkravet beräknad enligt EIOPA:s standarformel. Bolagets solvenskapitalkravskvot per den 30 september 2021 uppgick till 170 procent. För mer information om beräkning av solvenskapitalkravskvoten se "*Utvald historisk finansiell information – Avstämning av lagstadgade nyckeltal – Solvenskapitalkvot*".

Solid Försäkrings förmåga att generera likvida medel från verksamheten är beroende av framtida rörelseresultat, vilka i sin tur i viss mån beror på allmänna ekonomiska, finansiella, konkurrensrelaterade, ekonomiska, politiska, regulatoriska och andra faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Detta, samt eventuella övriga faktorer som kan påverka Bolagets förmåga att generera likvida medel från verksamheten, framgår i avsnittet "*Riskfaktorer*".

Viktiga förändringar efter 30 september 2021

Den 2 november 2021 hölls en extra bolagsstämma i Resurs Holding som beslutade om utdelning av samtliga aktier i Solid Försäkring till Resurs Holdings aktieägare. Styrelsen i Resurs Holding erhöll bemyndigande om att besluta om avstämningsdag för utdelningen. Avsikten är att Solid Försäkrings aktier ska delas ut och noteras på Nasdaq Stockholm under det fjärde kvartalet 2021. Bolaget estimerar att ytterligare engångskostnader relaterade till separationsprocessen om cirka 8 MSEK kommer att belasta Bolaget under det fjärde kvartalet 2021.

Utöver vad som angetts ovan har inga betydande förändringar avseende Bolagets finansiella resultat, finansiella ställning eller position på marknaden inträffat sedan den 30 september 2021.

Trender och utsikter

Som beskrivet i avsnittet "*Marknadsöversikt*" påverkas Solid av flera olika drivkrafter och trender som skiljer sig åt mellan Bolagets segment. Marknadstillväxten har generellt varit relativt stabil, men utbrottet av covid-19-pandemin påverkade Bolagets försäljning negativt. Det gäller primärt reseförsäkringar inom *Assistans* och till viss del produktförsäkringar kopplade till en rad olika produktkategorier inom *Produkt*, men även PPI inom *Trygghet*. Under andra kvartalet 2021 noterade Solid en viss återhämtning, särskilt inom *Assistans/Resor*, en trend som även har fortsatt i tredje kvartalet 2021.

I andra kvartalet 2021 utökade Solid Försäkring samarbetet med hemelektronikkedjan Power avseende den danska marknaden (i tillägg till marknaderna i Norge och Finland), och i september 2021 skedde lanseringen av Solid Försäkrings försäkringsprodukter i Powers butiker i Danmark. Solid Försäkring räknar därmed med att uppnå en ökad försäljning och större marknadsandelar inom produktförsäkringar i Danmark framgent.

Bolaget har inte noterat några särskilda trender avseende konkurrenssituationen på Bolagets delmarknader, eller att prisnivåerna har, eller har behövts, justerats med hänsyn till konkurrenssituationen eller tendenser i skadeutvecklingen.

När det gäller Bolagets kostnader bedömer Solid Försäkring att nuvarande nivå på totalkostnadsprocenten är passande med hänsyn till Solid Försäkrings tillväxtplaner och allmänna utsikter (se vidare under "*Verksamhetsbeskrivning – Finansiella mål*"). Skadeprocenten har förbättrats de senaste åren driven av en positiv utveckling inom *Produkt* och *Assistans*. Framöver, och i relation till de senaste tolv månaderna vid utgången av det tredje kvartalet, räknar Solid Försäkring med viss ytterligare förbättring under 2022 driven av *Trygghet* och en gradvis återgång till de skadenivåer som Solid uppvisade innan pandemin. Anskaffningskostnaderna är rörliga och Solid Försäkring räknar med att dessa, liksom de förutbetalda anskaffningskostnaderna (DAC) i balansräkningen, ökar med i stort sett samma procentuella ökning som premieinkomsten givet Bolagets uppfattning om försäljningsmixen.

Under 2020 och första halvåret 2021 påverkades de finansiella marknaderna och Bolagets kapitalförvaltning av covid-19-pandemin. Solid Försäkring har generellt haft en låg andel aktier i placeringsportföljen, en andel som minskades ytterligare under första halvåret 2021 i spåren av den återhämtning som har skett i aktiemarknaderna. Solid Försäkring har istället en stor andel räntebärande värdepapper i placeringsportföljen. Synen på marknadsrisk är fortsatt restriktiv och Solid räknar med att det låga ränteläget kommer att kvarstå. Bolaget förväntar sig en direktavkastning om cirka 1,5–2 procent samt ett högre resultat i kapitalförvaltningen under 2021 i jämförelse med 2020. Solid Försäkring förväntar sig dock ett lägre resultat i kapitalförvaltningen under 2022–2024 än 2021.

Solvenskapitalsituationen utvärderas med hänsyn till risk och kapitalkrav samt i relation till Bolaget strategiska vy och utdelningspolicy. Bolagets bedömning är att solvenskapitalsituation kommer att vara fortsatt god och att solvenskapitalkravskvoten kommer att överstiga 150 procent (se vidare under "*Verksamhetsbeskrivning – Finansiella mål*").

Utöver ovan nämnda händelser, utvecklingstrender och framtidsutsikter har inga andra betydande händelser ägt rum eller utvecklingstrender och framtidsutsikter ändrats sedan utgången av det tredje kvartalet 2021.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna nedan visar Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning per den 30 september 2021. Notera att tabellen nedan under "Kapitalisering" innehåller information om Bolagets totala skuldsättning, både räntebärande och icke räntebärande skulder, samt har anpassats för att representera ett försäkringsbolags kapitaliseringsstruktur medan tabellen under "Nettoskuldsättning" nedan enbart innehåller information om Bolagets finansiella skulder. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt" samt Solid Försäkrings reviderade finansiella delårsinformation för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

Kapitalisering

(KSEK)	Per den 30 september 2021
Summa kortfristiga skulder	486 297
För vilka garanti ställs	–
Mot annan säkerhet	–
Utan säkerhet ¹⁾	83 932
Försäkringstekniska avsättningar (duration <12 månader) ²⁾	402 365
Summa långfristiga skulder	266 272
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet ³⁾	71 082
Försäkringstekniska avsättningar (duration ≥12 månader) ²⁾	195 190
Summa kort- och långfristiga skulder	752 569
Obeskattade reserver	
Säkerhetsreserv	488 118
Summa obeskattade reserver	488 118
Aktiekapital	30 000
Reservfond(er) ⁴⁾	–1 357
Övriga reserver ⁵⁾	177 209
Periodens resultat	94 651
Summa eget kapital	300 503

- 1) Kortfristig del av posten "Övriga skulder" i balansräkningen.
- 2) Härrör från posten "Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring" i balansräkningen, uppdelat på kortfristig del (löptid <12 månader) samt långfristig del (löptid ≥12 månader). Löptiden, eller durationen, avser den återstående tiden på försäkringskontraktet.
- 3) Långfristig del av posten "Övriga skulder" i balansräkningen.
- 4) Utgörs av posten "Fond för verkligt värde" i balansräkningen.
- 5) Utgörs av posten "Balanserat resultat" i balansräkningen.

Nettoskuldsättning

(KSEK)	Per den 30 september 2021
(A) Kassa och bank	577 256
(B) Andra likvida medel ¹⁾	3 954
(C) Övriga finansiella tillgångar ²⁾	751 812
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	1 333 022
(E) Kortfristiga finansiella skulder ³⁾	486 297
(F) Kortfristig andel av långfristiga skulder	–
(G) Summa kortfristiga finansiella skulder (E)+(F)	486 297
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	–846 725
(I) Långfristiga finansiella skulder ⁴⁾	195 190
(J) Skuldinstrument ⁵⁾	569
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder ⁶⁾	70 513
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	266 272
(M) Finansiell nettoskuldsättning (H)+(L)	–580 453

- 1) Posten utgörs av Bolagets klientmedel.
- 2) Posten utgörs av placeringstillgångar samt fordringar avseende direkt försäkring och återförsäkrarens andel (inklusive spärrade bankmedel under derivatavtal, se "Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser" nedan), upplupna intäkter samt återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar.
- 3) Posten utgörs av kortfristig andel av försäkringstekniska avsättningar, skulder avseende direkt försäkring samt återförsäkring (bland annat vinstdelning).
- 4) Posten utgörs av långfristig andel av försäkringstekniska avsättningar.
- 5) Posten utgörs av valutaderivat som löper ut i oktober 2022.
- 6) Posten utgörs av långfristiga skulder avseende direkt försäkring (vinstdelning).

Ställda säkerheter för egna skulder

Försäkringstagare har förmånsrätt i försäkringsgivarens registrerade tillgångar för fordringar som (i) grundas på ett försäkringsavtal eller (ii) gäller återbetalning av premier för ett avtal som inte har kommit till stånd.

Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt samt försäkringstekniska avsättningar (netto) visas i tabellen nedan.

Ställda säkerheter för egna skulder

Stalida sakerheter för egna skulder	Per den 30 september		Per den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	IAS 34		Lagbegränsad IFRS		
(KSEK)					
Försäkringstagarnas förmånsrätt					
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	1 247 186	1 120 130	1 150 416	1 045 193	940 173
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-593 039	-575 524	-584 097	-581 681	-549 786
Överskott av registerförda tillgångar	654 147	544 606	566 319	463 512	390 387

* Information hämtad från Solid Försäkrings översiktligt granskade, men icke reviderade, finansiella delårsinformation per och för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021 med jämförelsesiffror för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2020.

** Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

Begränsningar i användning av kapital

Inom ramen för försäkringsverksamheten följer Bolaget en rad lagkrav vad gäller avsättningar, kapitalkrav och reserveringar av kapital, vilket begränsar Bolagets användning av kapitalet. Solid Försäkring gör försäkringstekniska avsättningar, vilka syftar till att täcka förväntade skadekostnader och driftkostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal där skador kan uppkomma i framtiden. Bolagets försäkringstekniska avsättningar uppgick per den 30 september 2021 till 597 555 KSEK, varav 4 516 KSEK utgjordes av återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna.

Bolaget följer även Solvens II-regelverket som medför att Solid Försäkring måste tillhandahålla en viss kapitalbuffert i det fall de försäkringstekniska avsättningarna skulle vara otillräckliga, se vidare "Regulatorisk översikt" för mer information om Solvens II-regelverket. Minimikapitalkravet (MCR) uppgick per den 30 september 2021 till 127 045 KSEK och solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 445 598 KSEK.

Solid Försäkring har även en säkerhetsreserv uppgående till 488 118 KSEK. Säkerhetsreserven är en obeskattad reserv och utgör primärt en möjlighet att skattemässigt utjämna Bolagets resultat över tid i likhet med bland annat en periodiseringsfond. Säkerhetsreserven kan bara upplösas om vissa särskilda krav uppfylls, däribland att Bolaget redovisar ett negativt tekniskt resultat en viss period. Solid Försäkrings användande av säkerhetsreserven är därmed begränsat. Bolaget har tidigare gjort avsättningar till säkerhetsreserven men har i dagsläget ingen avsikt att fortsätta göra detta.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget per dagen för Prospektet inga begränsningar i användningen av kapital.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Utöver vad som anges ovan om försäkringstagares förmånsrätt har Bolaget inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser per dagen för Prospektet.

Kapitalförvaltning

En viktig del av Bolagets affärsmodell utgörs av kapitalförvaltning för att skapa kapitalvinster på Bolagets placeringstillgångar som annars är avsedda att täcka Bolagets åtaganden avseende försäkringsskador hänförliga till de försäkringsprodukter som har sålts. Eftersom försäkringspremier erläggs i förskott skapas det ett visst tidsintervall mellan premieinbetalningar och att skadeutbetalningar ska erläggas. Detta möjliggör för Solid Försäkring att investera försäkringspremierna på ett tryggt sätt så att försäkringsåtagandena och skadeersättningarna uppfylls samtidigt som försäkringarnas premiekostnader kan hållas låga vid god avkastning. För räkenskapsåret 2020 uppgick direktavkastningen för placeringsportföljen till 20 515 KSEK, vilket motsvarar en direktavkastning för kapitalförvaltningen om 1,5 procent. Totalavkastningen uppgick till 1,3 procent. För ytterligare information om Bolagets kapitalförvaltning, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Kapitalförvaltning" ovan.

Rörelsekapital och kapitalbehov

Det är Solid Försäkrings styrelses uppfattning att rörelsekapitalet är tillräckligt för att möta Bolagets behov, inklusive de kapitalbehov som omfattas av Solvens II-förordningen, under den närmaste tolv månadersperioden efter dagen för detta Prospekt.

Anläggningstillgångar

Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets totala anläggningstillgångar till 695 204 MSEK och bestod till största del av placeringstillgångar. Placeringstillgångarna är de försäkringspremier Bolaget placerar för att skapa kapitalvinster som i sin tur ska täcka Bolagets åtaganden avseende försäkringsskador hänförliga till sålda försäkringar. Se vidare "*Kapitalförvaltning*" ovan. Majoriteten av Solid Försäkrings placeringstillgångar utgörs av räntebärande värdepapper. Solid Försäkrings placerings-tillgångar utgörs även till en mindre del av aktier och förlagslån.

Anläggningstillgångarna består även av goodwill, vilket avser resultatet av en omstrukturering av verksamheten som gjordes under 2010 då verksamheten i dåvarande dotterbolaget Nord Assurance & Services AB övertogs av Bolaget samt förvärv av en verksamhet som tidigare förmedlade Bolagets bilgarantiprodukter som gjordes i april 2019. Andra immateriella tillgångar utgörs av värdet av det förvärv av cykelförsäkringsverksamheten av Falck som gjordes den 1 april 2015 samt värdet av förvärvet av ett norskt kundregister avseende cykelregistreringar som gjordes den 31 januari 2020.

Solid Försäkrings materiella tillgångar utgörs av IT-relaterad hård- och mjukvara samt inredning och möbler som uppkom i samband med flytt till Bolagets nuvarande kontorslokaler i november 2018.

Anläggningstillgångar

(KSEK)	Per den 30 september		Per den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
	Hämtad från ej reviderad information*		Hämtad från reviderad information**		
	IAS 34		Lagbegränsad IFRS		
Goodwill	12 857	15 714	15 000	17 857	0
Andra immateriella tillgångar	11 720	17 323	15 839	9 845	14 221
Placeringstillgångar	668 467	802 892	821 505	739 462	718 203
Materiella tillgångar	2 160	3 157	2 908	4 301	4 902
Summa anläggningstillgångar	695 204	839 086	855 252	771 465	737 326

* Information hämtad från Solid Försäkrings interna system särskilt för Prospektet. Informationen har inte blivit granskad av Bolagets revisor.

** Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "*Historisk finansiell information*" i slutet av detta Prospekt.

Historiska investeringar

Solid Försäkrings kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden januari till september 2021 till 180 934 MSEK och utgjordes av förvärv och avyttringar av placeringstillgångar. För mer information om placerings-tillgångar se "Anläggningstillgångar" ovan. Bolagets förvärv av immateriella anläggningstillgångar under tidigare perioder är relaterade till de tidigare genomförda förvärven.

För ytterligare information om förvärven, se under "Operationell och finansiell översikt – Faktorer som påverkar jämför-barheten av finansiell information – Företagsförvärv".

Investeringsverksamheten (KSEK)	Hämtad från ej reviderad information*	Hämtad från ej reviderad information*	Hämtad från reviderad information**	Hämtad från reviderad information**	Hämtad från reviderad information**
	IAS 34		Lagbegränsad IFRS		
	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
Förvärv av immateriella anläggnings-tillgångar	0	–11 891	–11 933	–20 000	0
Investeringar i materiella tillgångar	0	–127	0	–396	–4 985
Ersättning avyttrade materiella tillgångar	0	811	825	0	287
Förvärv av placeringstillgångar	–197 198	–164 969	– 227 351	–166 450	–107 627
Avyttring av placeringstillgångar	378 132	85 782	133 163	164 225	100 994
Kassaflöde från investerings-verksamhet	180 934	–90 394	–105 296	–22 621	–11 331

* Information hämtad från Solid Försäkrings interna system särskilt för Prospektet. Informationen har inte blivit granskad av Bolagets revisor.

** Information hämtad från Solid Försäkrings reviderade historiska finansiella information per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i slutet av detta Prospekt.

Pågående och planerade investeringar

Det finns för närvarande inga väsentliga investerings-behov i materiella anläggningstillgångar och det föreligger inga väsentliga pågående investeringar eller beslutade framtida investeringar.

Skattesituation

Solid Försäkring bedriver verksamhet i flera olika länder. Bolagets affärsverksamhet, inklusive interna transak-tioner, bedrivs i enlighet med Bolagets förståelse för, och tolkning av, tillämpliga skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inom det skatterättsliga området samt de krav som ställs av relevanta skattemyndigheter. Bolagets utländska filialer i Norge, Finland och Schweiz beskattas för sitt resultat i respektive land. I Sverige är bolaget skattskyldigt för all inkomst, inklusive resultatet från de utländska filialerna. I den mån bolaget erlägger skatt i Sverige på de utländska inkomsterna medges, i syfte att undvika dubbelbeskattning, som regel avräkning för den i utlandet erlagda skatten.

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer – Finansiella risker – Skatterisker", har Solid Försäkring per dagen för Prospektet inga andra kända, väsentliga skatterisker och är inte heller part i någon process gällande skatt mot Skatteverket, i domstol eller mot annan myndighet. Bolaget bedömer att det finns en utifrån storleken och karaktären av verksamheten lämplig kompetens avseende skatterelaterade frågor hos anställda inom Solid Försäkring. I kombination med detta tar Solid Försäkring vid behov in extern hjälp med bolagsdeklarationer samt upprättande av Transfer Pricing-dokumentation samt annan expertrådgivning i såväl svenska som internationella skatterelaterade frågor av mer komplex karaktär.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2022. I tabellen nedan anges styrelsens ledamöter, deras befattning, när de valdes första gången, huruvida de enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anses vara oberoende dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare, samt aktie- och optionsinnehav i Bolaget.

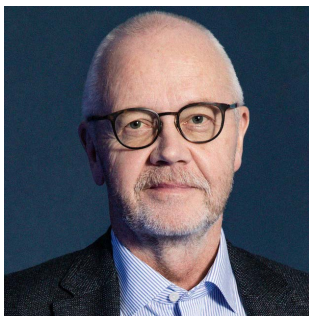
Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till		Innehav i Bolaget*
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	
Lars Nordstrand	Ordförande	2014 ¹⁾	Ja	Ja	6 499 aktier
Fredrik Carlsson	Ledamot	2012 ²⁾	Ja	Ja	16 725 aktier
David Nilsson Sträng	Ledamot	2019	Ja	Ja	–
Lisen Thulin	Ledamot	2021	Ja	Ja	–
Marita Odélius Engström	Ledamot	2021	Ja	Ja	2 340 aktier

* Innehav i Bolaget avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier under antagandet att utdelningen av Solid Försäkring har genomförts per dagen för Prospektet, d.v.s. utifrån respektive persons innehav i Resurs Holding per nämnda dag med beaktande av utdelningsrelationen (10:1). Ingen av styrelseledamöterna innehar aktier i Solid Försäkring per dagen för Prospektet. Styrelseledamöternas respektive innehav i Bolaget per första dagen för handel i Bolagets aktier, vilken förväntas vara den 1 december 2021, kan avvika från informationen ovan.

1) Lars Nordstrand tillträdde som styrelseordförande i Bolaget 2019, men har tidigare varit styrelseledamot i Bolaget sedan 2014.

2) Fredrik Carlsson har tidigare varit styrelseordförande i Bolaget mellan 2013–2019.

Nedan redovisas uppgifter om styrelseledamöterna med födelseår, befattning, det år de valdes första gången, eftergymnasial utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag utanför Bolaget, uppdrag som respektive ledamot har haft under de senaste fem åren samt aktie- och optionsinnehav i Bolaget. Pågående och avslutade uppdrag inom Bolaget har exkluderats. Innehav i Bolaget avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier under antagandet att utdelningen av Solid Försäkring har genomförts med avstämningsdag den 30 september 2021, d.v.s. utifrån respektive persons innehav i Resurs Holding per nämnda dag med beaktande av utdelningsrelationen.



Lars Nordstrand

(Född 1951, styrelseordförande sedan 2019)

Erfarenhet: Lars Nordstrand har en lång och omfattande karriär inom den svenska försäkringsbranschen. Lars har varit VD för Kinnevikkoncernens försäkringsverksamhet under åren 1999–2009 och då även VD för Moderna Försäkringar. Lars har även varit VD för den nordiska försäkringskoncernen Tryggs filial i Sverige mellan 2009–2011 samt Movestic Livförsäkring AB och vice VD i Invik.

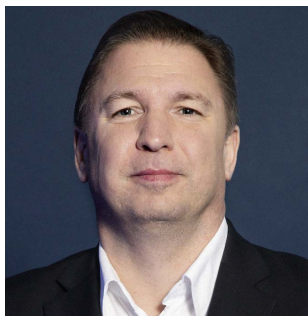
Utbildning: Kandidatexamen i humaniora och ekonomi från Uppsala universitet. Lärarexamen samt studier i nationalekonomi och företagsekonomi vid Umeå universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aktiebolaget Akademikerförsäkring i Stockholm, EAL Insurance AB, Euro Accident Livförsäkring AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB. Styrelseledamot i Masama AB, Resurs Bank Aktiebolag och Resurs Holding AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Anticimex Försäkringar AB. Styrelseledamot i Movestic Livförsäkring AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB. Styrelsesuppleant i Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisationens Service Aktiebolag. VD för Movestic Livförsäkring AB.

Innehav i Bolaget: 6 499 aktier.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till större aktieägare.



Fredrik Carlsson

(Född 1970, styrelseledamot sedan 2012)

Erfarenhet: Fredrik Carlsson har en kandidatexamen i företagsekonomi och en Master of Business Administration, samt har en lång erfarenhet från ledande befattningar i internationella och svenska företag. Fredrik är VD för Sönerna Carlsson Family Office AB och har tidigare arbetat som global analytisk chef på SEB Enskilda, som aktiechef på Andra AP-fonden samt arbetat i London på Bank of America Merrill Lynch och HSBC.

Utbildning: Master of Business Administration från Nijenrode University, The Netherlands Business School. Kandidatexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Carlsson Rådgivning i Göteborg AB, Skogsallén Holding AB, Sten A Olssons Pensionsstiftelse och Svolder Aktiebolag. Styrelseledamot i Betsson AB, Resurs Bank Aktiebolag, Resurs Holding AB och Sönerna Carlsson Family Office AB. VD för Sönerna Carlsson Family Office AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Future Securities in Scandinavia AB, Bostadsrättsföreningen Skogsallén 24–28 i Västra Villastaden, KL Capital Aktiebolag, KL Ventures AB, Novobis AB och Skogsallén Fastighetsprojektering AB.

Innehav i Bolaget: 16 725 aktier.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till större aktieägare.



David Nilsson Sträng

(Född 1980, styrelseledamot sedan 2019)

Erfarenhet: David Nilsson Sträng är teknik-entreprenör och pionjär inom fintechområdet. År 2005 grundade David kontantkorts-företaget SmartRefill som erbjuder betalningslösningar för telekomindustrin. Idag är David grundare och VD för tech-hubben Hetch.

Utbildning: Högskoleingenjörsexamen från Högskolan i Halmstad.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Get AI Sweden AB och Noboto Innovation AB. Styrelseledamot i Blackhane Holding AB, Della8 AB, Hetch AB, HIF Service Aktiebolag, HIF Support AB, Invest in Skåne AB, Invest Tech Loop 1 AB, Tech loop Capital AB och Techning AB. Styrelsesuppleant i Interia design AB. VD för Blackhane Holding AB och Hetch AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Hetch AB. Styrelseledamot i Digimail Sverige AB och SmartRefill i Helsingborg AB. VD för SmartRefill i Helsingborg AB.

Innehav i Bolaget: –

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till större aktieägare.



Lisen Thulin

(Född 1970, styrelseledamot sedan 2021)

Erfarenhet: Lisen Thulin har flera års erfarenhet inom försäkringsbranschen och hur man driver en hållbar försäkringsrörelse. Idag är Lisen VD för försäkringsförmedlaren Akademikerförsäkring. Tidigare har Lisen varit styrelseledamot i Bliwa Livförsäkring. Hon har även varit CSR-ansvarig för Scania i Indien, chef för utveckling och kommunikation på Ledarna och försäljningschef på KPA Pension.

Utbildning: Magisterexamen samt Master of Business Administration från Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nordnet Pensionsförsäkring AB. VD för Akademikertjänst I.A.S Aktiebolag och Aktiebolaget Akademikerförsäkring i Stockholm.

Tidigare uppdrag: –

Innehav i Bolaget: –

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till större aktieägare.



Marita Odélius Engström

(Född 1961, styrelseledamot sedan 2021)

Erfarenhet: Marita Odélius Engström är civilekonom och auktoriserad revisor och har lång erfarenhet inom sektorn för finansiella tjänster. Marita är VD för Fora AB och har tidigare varit CFO och Head of Process & Synergies på Skandia Nordic Group, därutöver har Marita arbetat på både KPMG Consulting och Finansinspektionen.

Utbildning: Civilekonomexamen från Uppsala universitet. Studier i handelsrätt vid Stockholms universitet samt i skatterätt vid Handelshögskolan i Stockholm. Ledarskapsutbildning vid Ashridge Business School, Institute de Empresa, Ruter Dam.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Resurs Bank Aktiebolag och Resurs Holding AB. VD för Fora AB.

Tidigare uppdrag: –

Innehav i Bolaget: 2 340 aktier.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd sedan	Ingår i ledningen sedan	Innehav i Bolaget*
Marcus Tillberg	Chief Executive Officer	2002	2008 ¹⁾	12 181 aktier
Sofia Andersson	Chief Financial Officer	2012	2016	254 aktier
Johan Hähnel	Head of IR ²⁾	2021	2021	1 175 aktier
Jonatan Heberlein	Head of Legal	2021	2021	–
Anneli Liljeros	Chief Commercial Officer	2015	2015	4 000 aktier
Robert Olsson	Head of Operations	2015	2015	–
Patrik Jönsson	Chief Information Officer	2021	2021	–

* Innehav i Bolaget avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier under antagandet att utdelningen av Solid Försäkring har genomförts per dagen för Prospektet, d.v.s. utifrån respektive persons innehav i Resurs Holding per nämnda dag med beaktande av utdelningsrelationen (10:1). Ingen ledande befattningshavare innehar aktier i Solid Försäkring per dagen för Prospektet. Befattningshavarnas respektive innehav i Bolaget per första dagen för handel i Bolagets aktier, vilken förväntas vara den 1 december 2021, kan avvika från informationen ovan. Därutöver avser Bolaget att utge teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram i samband med noteringen, se "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner och aktierelaterade incitamentsprogram".

1) Marcus Tillberg tillträdde som VD i Bolaget 2013, men har tidigare varit vice VD i Bolaget sedan 2008.

2) Johan Hähnel utför sitt uppdrag i Bolaget på konsultbasis genom bolaget Comir AB.

Bolagsledningen består av sju personer. Nedan redovisas uppgifter om dessa ledningspersoner med födelseår, befattning, eftergymnasial utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag och tidigare uppdrag sedan minst fem år tillbaka för respektive person samt aktie- och optionsinnehav i Bolaget. Pågående och avslutade uppdrag inom Bolaget har exkluderats. Innehav i Bolaget avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier under antagandet att utdelningen av Solid Försäkring har genomförts med avstämningsdag den 30 september 2021, d.v.s. utifrån respektive persons innehav i Resurs Holding per nämnda dag med beaktande av utdelningsrelationen. Ingen ledande befattningshavare innehar aktier i Solid Försäkring per dagen för Prospektet. Befattningshavarnas respektive innehav i Bolaget per första dagen för handel i Bolagets aktier, vilken förväntas vara den 1 december 2021, kan avvika från informationen ovan. Därutöver avser Bolaget att utge teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram i samband med noteringen, se "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner och aktierelaterade incitamentsprogram".



Marcus Tillberg

(Född 1975, Chief Executive Officer sedan 2013)

Erfarenhet: Marcus Tillberg har stor erfarenhet inom försäkringsbranschen och har tidigare varit vice VD och Key Account Manager för Solid Försäkring. Därutöver har Marcus arbetat på Resurs Bank.

Utbildning: Kandidatexamen i företags ekonomi från Valdosta State University.

Andra pågående uppdrag: Styrelse-suppleant i Kerstin Tillberg AB.

Tidigare uppdrag: –

Innehav i Bolaget: 12 181 aktier.



Sofia Andersson

(Född 1967, Chief Financial Officer sedan 2016)

Erfarenhet: Sofia Andersson är ekonom och har en lång erfarenhet inom ekonomi-branschen. Sofia har tidigare arbetat som Controller på Casino Cosmopol AB sedan starten och har varit delaktig i dess utveckling avseende rutiner för uppföljning, kontroll och redovisning.

Utbildning: Internationell ekonomexamen vid Handelshögskolan i Göteborg.

Andra pågående uppdrag: Styrelse-suppleant i Masken Förvaltnings AB.

Tidigare uppdrag: Styrelsesuppleant i Boka Chalet AB.

Innehav i Bolaget: 254 aktier.



Johan Hähnel

(Född 1965, Head of IR sedan 2021)

Erfarenhet: Johan Hähnel har en examen i marknadsföring och ekonomi och har en bred och lång erfarenhet av IR-arbete. Johan är idag VD för Comir AB, genom vilket han utför blandade konsultuppdrag, och Jolorito AB samt IR-ansvarig för ACQ Bure. Tidigare har Johan arbetat som IR-ansvarig för bland annat BHG Group, Internationella Engelska Skolan och MedCap samt varit global informationsdirektör för EQT Partners.

Utbildning: Kandidatexamen i marknadsföring och ekonomi från Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Comir AB och Jolorito AB. VD för Comir AB och Jolorito AB. IR-ansvarig för ACQ Bure AB och Linc AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Stapp AB, Stapp Group AB, Stapp Group Holding AB och Stapp International AB. Styrelseledamot i Stapp AB, Stapp Group AB, Stapp Group Holding AB och Stapp International AB.

Innehav i Bolaget: 1 175 aktier via det helägda bolaget Jolorito AB.



Jonatan Heberlein

(Född 1989, Head of Legal sedan 2021)

Erfarenhet: Jonatan Heberlein har en masterexamen i affärsjuridik och har tidigare erfarenhet som bolagsjurist på Resurs Holding, med särskilt fokus på Solid Försäkring. Jonatan har därtöver tidigare erfarenhet från försäkringsbranschen som Account Executive och Specialist Broker Liability på Aon Sweden AB, samt som Client Advisor, Liability and Legal i Marsh AB.

Utbildning: Masterexamen i affärsjuridik från Linköpings universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i J J H Fastighets AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Yxan 3. Styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Yxan 3. Legal Counsel i Resurs Bank Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: –



Anneli Liljeros

(Född 1968, Chief Commercial Officer sedan 2015)

Erfarenhet: Anneli Liljeros har studerat Service Management och har lång erfarenhet av ledningsarbete och kommersiellt arbete. Anneli har tidigare varit styrelseledamot för Sparbanken Gripen AB. Därtöver har Anneli varit VD för Börjessons Bil i Ängelholm, eftermarknadschef för Audi Sverige AB och försäljningschef för MECA Sweden AB.

Utbildning: Studier i Service Management vid ÄHU (Ängelholms Högre Utbildningar)/Högskolan i Halmstad.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: Styrelsesuppleant i Liljeros Consulting AB.

Innehav i Bolaget: 4 000 aktier.



Robert Olsson

(Född 1977, Head of Operations sedan 2015)

Erfarenhet: Robert Olsson har lång erfarenhet inom försäkringsbranschen och har under en lång tid innehaft flera olika chefspositioner och har därmed en gedigen ledarerfarenhet. Tidigare har Robert arbetat på Trygg-Hansa Försäkringar som chef för motorskador. Robert har även varit gruppchef och skadereglerare på Trygg-Hansa Försäkringar.

Utbildning: Diverse ledarskaps- samt försäkringsutbildningar inom Trygg-Hansa. Gymnasieexamen i ekonomi från Malmö Borgarskola.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

Innehav i Bolaget: –



Patrik Jönsson

(Född 1973, Chief Information Officer sedan 2021)

Erfarenhet: Patrik Jönsson är civilingenjör i elektroteknik och har en gedigen bakgrund inom IT-branschen. Patrik har en lång ledarerfarenhet och har tidigare varit IT-chef på bland annat Ecolan AB, STR, Order Nordic AB och EG Sverige.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: IT-chef för Sveriges Trafikutbildares Riksförbund.

Innehav i Bolaget: –

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

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 (annat än frivillig likvidation) eller (iii) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelse eller sanktion, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Bolagets styrelseordförande Lars Nordstrand är styrelseordförande i bolagen Aktiebolaget Akademikerförsäkring i Stockholm, EAL Insurance AB, Euro Accident Livförsäkring AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB, och Bolagets styrelseledamot Lisen Thulin är styrelseledamot i Nordnet Pensionsförsäkring AB samt VD i Aktiebolaget Akademikerförsäkring i Stockholm, vilka också bedriver försäkringsverksamhet. Då nämnda bolag inte bedriver försäkringsverksamhet med samma inriktning som Bolaget anser Bolaget inte dessa vara konkurrenter och bedömer således per dagen för Prospektet att dessa uppdrag inte föranleder några intressekonflikter av väsentlig betydelse.

Lars Nordstrand, Fredrik Carlsson och Marita Odélius Engström är styrelseledamöter i Resurs Bank, som ingår i samma koncern som Bolaget fram till separationen från Resurskoncernen och som historiskt har varit Bolagets huvudsakliga förmedlare av PPI- och kortförsäkringsprodukter. Se även avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell*". Efter separationen kommer Resurs Bank fortsätta som förmedlare åt Bolaget enligt förmedlingsavtal mellan parterna. Se även avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*".

Härutöver föreligger inga intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen, eller familjeband mellan styrelseledamöterna och Bolagets ledande befattningshavare. Som framgår ovan har dock flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats, med undantag för normal uppsägningslön för de ledande befattningshavarna. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Det förekommer inga arrangemang eller liknande överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts in eller tillsatts i sina positioner i styrelsen och ledningen.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Box 22068, 250 22 Helsingborg.

Revisor

Vid årsstämman 2021 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag, med Daniel Eriksson som huvudansvarig revisor, som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Daniel Eriksson har varit Bolagets revisor sedan 2016, men ersattes den 14 juli 2021 av Jesper Nilsson som är Bolagets nuvarande huvudansvariga revisor. Både Daniel Eriksson och Jesper Nilsson är medlemmar i FAR. Ernst & Young Aktiebolag har varit det registrerade revisionsbolaget för Bolaget sedan 2013.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning i Solid Försäkringsaktiebolag

Solid Försäkringsaktiebolag är ett svenskt publikt försäkringsaktiebolag och Bolagets bolagsstyrning har före noteringen på Nasdaq Stockholm styrts av aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), försäkringsrörelselagen (2010:2043) och andra tillämpliga lagar och regler för försäkringsbolag, Bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. Bolagets bolagsordning återges i dess helhet under avsnittet "*Bolagsordning*" nedan. Från och med tidpunkten för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget även att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emitterter, uttalanden från Aktiemarknadsnämnden gällande god marknadspraxis på den svenska värdepappersmarknaden samt tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**").

Nedan i detta avsnitt beskrivs det huvudsakliga regelverket för bolagsstyrning som Bolaget måste följa efter noteringen. Då Bolaget bedriver försäkringsrörelse omfattas Bolaget även av andra regulatoriska regelverk, se avsnittet "*Regulatorisk översikt*" ovan. Bolagets riskhanteringsorganisation beskrivs i avsnittet "*Riskhantering*" ovan.

Svensk kod för bolagsstyrning

Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Koden anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav och kompletterar således aktiebolagslagen genom att på ett antal områden ställa högre krav på bolagsstyrning, men möjliggör samtidigt för Bolaget att avvika från dessa om det i enskilda fall skulle anses leda till bättre bolagsstyrning (enligt principen "följ eller förklara"). Sådana eventuella avvikelser, och den valda alternativa lösningen, ska beskrivas och orsakerna därtill förklaras i en bolagsstyrningsrapport årligen. Bolaget avser att tillämpa Koden från och med den dag då Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, vilken kommer att förberedas i samband med årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägare sin rösträtt i nyckelfrågor, såsom exempelvis ändringar av bolagsordningen, val av styrelse och revisor samt disposition av Bolagets vinst eller förlust. Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret och utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelse hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Rätt att delta och rösta på bolagsstämman, antingen personligen eller genom fullmakt, tillfaller alla aktieägare som är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken per den dag som infaller sex bankdagar före bolagsstämman och som har anmält sig hos Bolaget för deltagande senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

Utöver att anmäla sig hos Bolaget måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom en bank eller ett värdepappersinstitut tillfälligt låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden för att äga rätt att delta i stämman. Aktieägare bör informera förvaltaren om detta i god tid före avstämningsdagen.

En aktieägare som vill få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste begära detta skriftligen hos Bolagets styrelse. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning vars uppgifter inkluderar beredning och lämnande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma och revisor till Bolaget. Därutöver ska valberedningen lämna förslag till arvode för styrelseledamöter och styrelseordföranden samt revisorn. På den extra bolagsstämman som hölls den 4 oktober 2021 beslutade Bolaget att anta en valberedningsinstruktion. Enligt instruktionen för valberedningen ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt av ledamöter utsedda av de fyra röstmässigt största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti varje år. Inför årsstämman 2022 gäller dock att valberedningens sammansättning ska bestämmas utifrån de fyra röstmässigt största

aktieägarna per den sista bankdagen i december 2021, och ska offentliggöras så snart som möjligt därefter. Om någon av de fyra största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot till valberedningen ska sådan aktieägare som storleksmässigt står näst i tur beredas tillfälle att utse ledamot. För det fall en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det lämpligt att ersättare utses, ska sådan ersättare hämtas från samma aktieägare eller, om denne inte längre har ett aktieinnehav som ger rätt att utse en ledamot av valberedningen, från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur.

Till ordförande för valberedningen ska utses den ledamot som är utsedd av den röstmässigt störste aktieägaren. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Eventuella ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen, däremot ska eventuella nödvändiga omkostnader för valberedningens arbete bäras av Bolaget. Valberedningens mandattid löper intill dess nästkommande valberednings sammansättning offentliggjorts. Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till bolagsstämma där styrelse och revisor väljs samt på Bolagets hemsida.

Styrelsen

Sammansättning och oberoende

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Styrelseledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter, utan suppleanter. Per dagen för Prospektet består styrelsen av fem ledamöter. Styrelsen presenteras i närmare detalj i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*. Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman.

I enlighet med Koden ska en majoritet av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Detta krav gäller inte för eventuella arbetstagarrepresentanter. För att avgöra om en styrelseledamot är oberoende ska en samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till Bolaget eller bolagsledningen, till exempel om ledamoten nyligen varit anställd i Bolaget eller ett närstående företag eller om ledamoten har eller under det senaste året har haft omfattande ekonomiska förbindelser eller andra omfattande ekonomiska mellanhavanden med Bolaget, antingen själv eller genom att ingå i styrelsen i ett annat företag som har en sådan affärsrelation med Bolaget. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För att bedöma detta

oberoende ska omfattningen av ledamotens direkta eller indirekta förhållanden till större aktieägare beaktas. Med större aktieägare avses i Koden aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Bolaget bedömer att samtliga styrelseledamöter i Bolaget är oberoende både i förhållande till Bolaget och dess ledning, samt i förhållande till större aktieägare. När det gäller frågan om oberoende i förhållande till Bolaget och dess bolagsledning har beaktats att styrelseledamöterna Lars Nordstrand, Fredrik Carlsson och Marita Odélius Engström också är styrelseledamöter i Resurs Bank, som ingår i samma koncern som Bolaget fram till separationen från Resurskoncernen och som historiskt har varit Bolagets huvudsakliga förmedlare av PPI- och kortförsäkringsprodukter. Se även avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell"*. Efter separationen kommer Resurs Bank fortsätta som förmedlare åt Bolaget enligt förmedlingsavtal mellan parterna. Se även avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal"*. Med beaktande av att affärsrelationerna mellan Bolaget och Resurs Bank inför separationen har reglerats i ett samarbetsavtal som innehåller de detaljerade villkoren för samarbetet och har en initial löptid om 10 år har Bolaget vid en helhetsbedömning funnit att affärsförbindelsen mellan Bolaget och Resurs Bank inte medför att de ifrågasatt styrelseledamöterna ska bedömas som beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

I enlighet med reglerna för ledningsprövning för bolag som står under Finansinspektionens tillsyn måste alla ledamöter i Bolagets styrelse godkännas av Finansinspektionen. Se även avsnittet *"Regulatorisk översikt – Ägar- och ledningsprövning"*.

Ansvar och arbete

Styrelsens skyldigheter och ansvar följer av bland annat aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden. Bolagets styrelse följer även en skriftlig arbetsordning som har antagits av styrelsen och omprövas årligen. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens roll och ansvar, styrelsens arbetssätt samt arbetsfördelning inom styrelsen och mellan styrelsen och VD. Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska vidare fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation och säkerställa att bokföring och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Därutöver ansvarar styrelsen för att aktieägarna får tillförlitlig information om Bolaget, att Bolaget följer tillämpliga lagar och regler samt implementeringen av interna styrdokument. Dessutom utser styrelsen Bolagets VD och antar en instruktion för denne.

Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv och större investeringar, avyttringar och finansiella rapporter samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen i ärenden som bedöms vara utanför VD:s befogenheter.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott enligt aktiebolagslagen och ett ersättningsutskott enligt Kodex. Därutöver har Bolaget även inrättat ett bolagsstyrningsutskott (Corporate Governance-utskottet). Samtliga utskott har av styrelsen fastställt arbetsordningar som reglerar utskottens arbete. Närmare beskrivning av utskottens nuvarande sammansättning och uppgifter framgår nedan.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utgörs av Fredrik Carlsson (ordförande), Lisen Thulin och Lars Nordstrand. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att säkerställa fullföljandet av styrelsens övervakande ansvar gällande intern kontroll, revision, internrevision och riskhantering kopplad till redovisning och finansiell rapportering. Vidare innefattar revisionsutskottets uppgifter att efter samråd med Corporate Governance-utskottet säkerställa att Bolaget följer de lagar och regler som gäller för Bolagets redovisning, kapitaltäckning och andra finansiella krav. Därutöver ska revisionsutskottet bereda frågor om upphandling av revision och andra tjänster från revisorn samt bereda vissa redovisnings- och revisionsfrågor som ska behandlas av styrelsen. Utskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och, i den mån valberedningen inte ges denna uppgift, ska utskottet därtill biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet utgörs av Lars Nordstrand (ordförande) och Fredrik Carlsson. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagets ledning, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för Bolagets ledning, samt följa och utvärdera tillämpningen av eventuella riktlinjer för ersättare till ledande befattningshavare fastställda av bolagsstämman samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer. Ersättningsutskottet ska även bevaka kontrollfunktionernas genomförda granskningar avseende ersättningar och bedöma om ersättnings-systemet tar hänsyn till alla risker utifrån Bolagets riskprofil, samt vid behov lämna förslag till åtgärdsplan till styrelsen.

Corporate Governance-utskottet

Bolagets Corporate Governance-utskott består av styrelseordföranden Lars Nordstrand, samt styrelseledamöterna Lisen Thulin och Marita Odélius Engström. Corporate Governance-utskottet har bland annat i uppgift att utvärdera Bolagets interna kontroll och policys kring regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision, till den del det inte berör finansiell rapportering vilket hanteras av revisionsutskottet. Utskottet ska därutöver utvärdera iakttagelser och förslag till åtgärder utifrån de rapporter som Bolagets kontrollfunktioner lämnar, samt granska Bolagets egen risk- och solvensutvärdering (ORSA). Corporate Governance-utskottet är rådgivande till styrelsen i Bolaget i frågor rörande intern kontroll och bolagsstyrning.

VD och övriga ledande befattningshavare

VD:s ansvar regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen men även i Bolagets bolagsordning, Kodex och interna styrdokument. Enligt aktiebolagslagen är VD underordnad styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD har vid utövande av den löpande förvaltningen behörighet att företräda Bolaget. Därutöver ska VD vidta alla åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska kunna fullgöras i överrensstämmelse med tillämpliga lagar och regler samt att medelförvaltningen hanteras på ett betryggande sätt. I enlighet med reglerna för ledningsprövning för bolag som står under Finansinspektionens tillsyn måste Bolagets VD godkännas av finansinspektionen. Se även avsnittet *”Regulatorisk översikt – Ågar- och ledningsprövning”*.

Bolagets VD är Marcus Tillberg. Bolagsledningen består, utöver VD, av Sofia Andersson (CFO), Johan Hähnel (Head of IR), Jonatan Heberlein (Head of Legal), Anneli Liljeros (CCO), Robert Olsson (Head of Operations) och Patrik Jönsson (CIO). Bolagets VD och ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”*.

Ersättning till styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och andra ersättningar till bolagsstämmovalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, beslutas av bolagsstämman. Vid extra bolagsstämma den 28 juni 2021 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till nästa årsstämma ska utgå med 500 000 SEK till styrelsens ordförande samt med 250 000 SEK till övriga styrelseledamöter. Det beslutades vidare att arvode för arbete i revisionsutskottet ska utgå med 100 000 SEK till ordföranden och med 50 000 SEK till övriga två ledamöter, samt att arvode för arbete i Corporate Governance-utskottet ska utgå med 100 000 SEK till ordföranden och

med 50 000 SEK till övriga två ledamöter. Inget arvode ska utgå till ledamöterna i ersättningsutskottet. Härutöver beslutades att styrelseledamöter som ingår i Bolagets placeringskommitté (se avsnittet "Riskhantering") ska uppbära ett årligt arvode om 100 000 SEK.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till Bolagets ledande befattningshavare beslutas av styrelsen i samråd med ersättningsutskottet, i enlighet med Koden. Vid extra bolagsstämma den 4 oktober 2021 beslutades att anta följande riktlinjer för ersättning till VD och övriga medlemmar av bolagsledningen. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman eller ersättning genom det incitamentsprogram som antagits av bolagsstämman den 4 oktober 2021 (för ytterligare information om Bolagets incitamentsprogram, se "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner och aktierelaterade incitamentsprogram" nedan).

Huvudprincipen är att ersättningar ska främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet samt motverka osunt risktagande. Därutöver syftar ersättningarna till att möjliggöra en konkurrenskraftig totalersättning till ledande befattningshavare i Bolaget. Ersättning till Bolagets ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och får bestå av fast lön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. För Bolagets VD ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda och pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den årliga fasta lönen.

Övriga ledande befattningshavare omfattas av en ITP-plan enligt gällande kollektivavtalsbestämmelser. Andra förmåner kan bland annat innefatta livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån, vilka sammanlagt får uppgå till högst tio procent av den årliga fasta lönen.

Vid uppsägning från Bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader för VD och högst sex månader för övriga i ledningen. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader. Inga avgångsvederlag förekommer. Däremot kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå, vilken syftar till att kompensera för eventuellt inkomstbortfall till följd av åtagandet om konkurrensbegränsning.

Ersättningsutskottet har i uppgift att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för eventuella rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år samt lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna gäller till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman.

Ersättning till ledande befattningshavare

Tabellen nedan utvisar ersättning till Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" för räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i KSEK.

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pension	Total ersättning, bonus och pensioner
Lars Nordstrand	250	–	–	–	250
Fredrik Carlsson	93	–	–	–	93
David Nilsson Sträng	93	–	–	–	93
Marcus Tillberg, VD	1 708	–	154	546	2 408
Övriga ledande befattningshavare (4 personer) ²⁾	3 332	–	379	878	4 589
Övriga anställda som kan påverka Bolagets risknivå (3 personer)	2 397	–	73	522	2 992
Summa:	7 873	0	606	1 946	10 425

1) Övriga förmåner avser bilförmån.

2) Inkluderar ej Jonatan Heberlein (Head of Legal), Patrick Jönsson (CIO) och Johan Hähnel (Head of IR) som tillträdde sina respektive positioner under 2021.

Uppsägningstid för ledande befattningshavare

VD:s uppsägningstid är sex månader för den anställda och tolv månader för Bolaget. För övriga ledande befattningshavare varierar uppsägningstiden mellan tre till sex månader för den anställda respektive för Bolaget.

Bonus med anledning av noteringen av Bolagets aktier

Enligt ett separat bonusavtal är VD Marcus Tillberg berättigad till en särskild transaktionsbonus om 850 000 SEK under förutsättning att utdelningen och noteringen genomförts framgångsrikt senast den 31 mars 2022 och att VD aktivt bidragit till detta (inklusive genom att tillse att Bolaget är börsfärdigt samt vid kontakter med investerare). Övriga medlemmar i bolagsledningen deltar inte i något bonusprogram.

Intern kontroll

Bolaget har inrättat interna strukturer, system, processer och rutiner för intern kontroll avseende finansiell rapportering och riskhantering, vilka gemensamt utgör Bolagets ramverk för intern kontroll.

Detta ramverk för intern kontroll har inrättats i enlighet med tillämpliga lagar och regler, däribland aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Kodexen vilka är tillämpliga för alla bolag som är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, samt FRL, Finansinspektionens föreskrifter i tillämpliga delar, Solvens II-regelverket och andra lagar, regler och riktlinjer som gäller för bolag som bedriver försäkringsrörelse.

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltning, att verksamhet bedrivs med god intern kontroll, att interna och externa regelverk efterlevs samt att Bolaget uppfyller tillämpliga krav på soliditet, likviditet och riskhantering.

Styrelsen ska regelbundet utvärdera om Bolaget kontrollerar och hanterar risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt och har det yttersta ansvaret för att säkerställa att riskhanteringssystemet är effektivt genom att fastställa gränser för Bolagets riskaptit och samlade risktolerans, samt godkänna huvudsakliga strategier och styrdokument för riskhanteringen.

Bolagets interna kontroll bygger på en tydlig ansvarsfördelning inom organisationen utifrån en modell för tre försvarslinjer uppdelat på Bolagets affärsdrivande och operativa personal, kontrollfunktionerna och internrevisionsfunktionen. Se även avsnittet "Riskhantering" som beskriver Bolagets riskhanteringsorganisation i mer detalj.

Styrelsen ska även tillse att det finns fastställda principer och processer för finansiell rapportering för att säkerställa att den externa finansiella rapporteringen är tillförlitlig och upprättad i enlighet med god redovisningssed, tillämpliga lagar och regler samt följer kraven för bolag noterade på en reglerad marknad.

Information om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen ska varje år ingå i Bolagets bolagsstyrningsrapport. Nedan beskrivs de huvudsakliga komponenterna i Bolagets ramverk för intern kontroll.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för Bolagets interna kontroll och omfattar organisationsstruktur, styrdokument, instruktioner och definierade ansvarsområden. Styrelsen har fastställt ett antal styrdokument vilka tillsammans med externa regelverk utgör grunden för Bolagets kontrollmiljö samt definierar roller och ansvarsfördelning mellan styrelsen, VD och de oberoende kontrollfunktionerna.

Styrdokumentet inkluderar arbetsordning för styrelsen och styrelsens utskott (Corporate Governance-utskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet), instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelse och VD och avseende ekonomisk rapportering, samt ett antal policies och riktlinjer för intern kontroll. Bolaget har härutöver, i egenskap av försäkringsbolag, antagit särskilda riktlinjer för riskhantering, intern rapportering och extern rapportering samt en policy för ORSA.

Av arbetsordningen för styrelsen framgår att styrelsen ska tillse att det finns en funktion för riskkontroll, en funktion för regelefterlevnad och en aktuariefunktion (vilka samtliga tillhör Bolagets andra linje), samt en funktion för internrevision (som tillhör Bolagets tredje linje), samtliga organisatoriskt skilda från varandra för att undvika intressekonflikter. Dessa funktioner benämns gemensamt för centrala funktioner. Utöver de centrala funktionerna finns en nyligen inrättad kontrollfunktion avseende informationssäkerhet.

Kontrollfunktionerna ska regelbundet rapportera om väsentliga brister och risker till VD och styrelsen, eller styrelsens utskott, som ska tillse att Bolaget har rutiner för regelbunden uppföljning av vidtagna åtgärder med anledning av kontrollfunktionernas rapporter.

Utöver kontrollfunktionerna har Bolaget inrättat en Riskkommitté och en Placeringskommitté, vilka främst består av medlemmar ur bolagsledningen och kontrollfunktionerna samt utgör en förlängning av modellen för trelinjeförsvar. Kommittéernas uppgifter beskrivs i närmare detalj i avsnittet "Riskhantering".

Riskhantering

Riskhantering är en integrerad del av Bolagets verksamhet och syftar till att de risker som bedöms kunna ha en väsentlig påverkan på Bolagets verksamhet, strategi, rapportering och regelefterlevnad ska kunna hanteras på ett ändamålsenligt sätt. Bedömning av risker sker inom risktyperna försäkringsrisk, marknadsrisk, motparts- och kreditrisk, koncentrationsrisk, operativ risk, strategisk risk, ryktesrisk samt likviditetsrisk.

Bolagets ramverk för riskhantering innefattar funktioner, styrdokument, strategier, nyckelprocesser, ORSA-process, rutiner, interna regler, limiter, riskmandat, riskapit, risktoleranser, kontroller och rapporteringsrutiner, som är nödvändiga för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker. Bolaget har standardiserat processen för hur risker ska identifieras, bedömas och rapporteras och detta har implementerats i hela organisationen som ett led i att skapa riskmedvetenhet och effektivisera riskhanteringen.

Identifiering och mätning av risker i Bolagets verksamhet sker bland annat i samband med processen för egen risk- och solvensbedömning (ORSA), kartläggning av nyckelprocesser i verksamheten samt rapportering av risker och incidenter till Bolagets Riskkontrollfunktion. Vidare presenterar VD årligen en uppdaterad riskanalys för genomgång av styrelsens Corporate Governance-utskott följt av färdigställande och godkännande i styrelsen. Risker för fel i den finansiella rapporteringen bereds i Revisionsutskottet innan godkännande av styrelsen.

En mer detaljerad riskbedömning ska utföras eller uppdateras minst årligen. I syfte att säkerställa en miniminivå på kontroll, ska Bolaget fastställa ett antal kontrollaktiviteter som motverkar de mest väsentliga riskerna i riskbedömningen. Dessa kontrollaktiviteter fungerar som utgångspunkt för vilken miniminivå av kontroll som ska vara etablerad och fungera i Bolagets övergripande processer.

Ovan nämnda risktyper och Bolagets riskhantering beskrivs i avsnittet "*Riskhantering*" ovan.

Rapportering och uppföljning

Bolagets interna rapportering omfattar löpande rapportering mellan funktioner i organisationen samt styrelse och VD. Bolagets VD och kontrollfunktionerna ska regelbundet rapportera till styrelsen avseende riskhantering och redovisning av resultat, finansiell ställning, nyckeltal och väsentliga händelser.

Samtliga anställda ansvarar för att rapportera felaktig tillämpning av riskmandat, limiter, avsteg från styrdokument och andra incidenter inom ramen för den operativa verksamheten till Bolagets Riskkontrollfunktion. Inrapporterade ärenden som av Riskkontrollfunktionen bedöms vara allvarliga ska rapporteras vidare till styrelsen och VD som en del av den löpande riskrapporteringen.

Bolagets externa rapportering omfattar löpande rapportering till myndigheter, såsom finansiell och annan regulatorisk rapportering till Finansinspektionen och Bolagsverket, samt offentliggörande av en solvens- och verksamhetsrapport årligen. Därutöver publiceras externa finansiella rapporter i enlighet med gällande krav på regelbunden finansiell rapportering, innefattande bokslutskommuniké, årsredovisning, delårsrapporter samt bolagsstyrningsrapport och hållbarhetsredovisning.

Information och kommunikation

I syfte att främja en god intern kontrollmiljö och kontinuitet i densamma ska samtliga funktioner och anställda underrätta funktionen för riskkontroll respektive regel- efterlevnad om förhållanden som negativt påverkar den interna kontrollen i Bolaget. Berörda organisationsenheter inom Bolaget har även en generell skyldighet att informera samtliga kontrollfunktioner om eventuella omständigheter som är relevanta för deras respektive uppgifter.

VD och samtliga funktionsansvariga ska säkerställa och verka för att samtliga anställda i Bolaget har kunskaper och information om hur de ska arbeta för att bidra till att uppnå en effektiv och god intern styrning och kontroll. Detta sker främst genom regelbundna utbildningar rörande interna och externa regelverk. Genom Bolagets intranät kan anställda ta del av Bolagets styrdokument samt övriga utbildningsmaterial.

Extern kommunikation till aktiemarknaden och Bolagets aktieägare sker i enlighet med Bolagets kommunikationspolicy, insiderpolicy och riktlinjer för insiderinformation som har fastställts av styrelsen och tillämpas från och med noteringen.

Utvärdering

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som rapporteras från VD, kontrollfunktionerna och risk- och placeringskommittén. Styrelsens arbetsuppgifter innefattar därvid att tillse att Bolaget har rutiner för att regelbundet följa upp vilka åtgärder som vidtas med anledning av en kontrollfunktions rapport. Därutöver utvärderar styrelsen årligen sitt och VD:s arbete samt granskar och fastställer styrdokument.

Vidare ska en självutvärdering av minimikrav i de av Bolaget definierade interna kontrollerna årligen utföras och rapporteras till styrelsen. CFO är ansvarig för självutvärderingsprocessen avseende de finansiella riskerna som rapporteras till revisionsutskottet och därefter till styrelsen. VD är ansvarig för självutvärderingsprocessen för resterande delar vilka rapporteras till Bolagets Corporate Governance-utskott och därefter till styrelsen. Head of Risk ansvarar för det praktiska genomförandet av självutvärderingsprocessen och följer upp att samtliga delavsnitt testas och avrapporteras internt.

Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för extern revision av Bolagets årsredovisning och bokföring, samt styrelsens och VD:s förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisor väljs enligt reglerna i aktiebolagslagen och av bolagsstämman intill slutet av nästa årsstämma. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha minst en och högst två revisorer, med högst två

revisorssuppleanter. Bolagets nuvarande revisor är revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag med Jesper Nilsson som huvudansvarig revisor. Mer information om Bolagets revisor presenteras i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor”*.

Aktiemarknadsinformation och insiderregler

Som noterat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktie marknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler i syfte att förhindra marknadsmissbruk. Styrelsen har bland annat antagit en kommunikations- respektive insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt. Styrelsen har det yttersta ansvaret för riskhanteringen och ska säkerställa att relevanta policys antas, medan VD har det övergripande ansvaret för Bolagets interna och externa kommunikation samt Bolagets hantering av insiderrelaterade frågor.

Policys och riktlinjer avseende informationsgivning och insiderregler samt uppdateringar och ändringar görs tillgängliga och kända för berörd personal, och bolagsledningen går igenom regelverket med anställda. Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Koden samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden som offentliggörs efter noteringen kommer att publiceras på Bolagets hemsida (www.solidab.se) i direkt anslutning till offentliggörande.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier är fullt betalda. Per den 1 januari samt per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 30 000 000 SEK fördelat på 30 000 aktier med ett kvotvärde om 1 000 SEK per aktie. Per den 30 september 2021 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 30 000 000 SEK fördelat på 20 000 000 aktier med ett kvotvärde om 1,50 SEK per aktie. Samtliga aktier är utgivna enligt svensk rätt och är denominerade i SEK.

Utöver lock up-avtal (närmare beskrivet i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" nedan) är aktierna inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Bolaget äger inga egna aktier i Bolaget.

Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en medlemsstat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Se även avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*" nedan.

Central värdepappersförvaring

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kon托förande institut i enlighet med lag (1998:1479) om kon托föring av finansiella instrument. Följaktligen har inga aktiebrev utfärdats och överlåtelser av aktier sker elektroniskt. Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0017082548.

Rättigheter förknippade med aktierna

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk lag. De rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, däribland de som följer av bolagsordningen, kan enbart ändras i enlighet med förfarandena i aktiebolagslagen. Närmare beskrivning av de rättigheter som är förknippade med aktierna följer nedan.

Rösträtt och rätt att delta på bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till rätt att delta och rösta vid bolagsstämma. Rätt att delta på bolagsstämman tillkommer aktieägare som är upptagna i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman och som anmält sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Varje aktie berättigar aktieägaren till en (1) röst vid bolagsstämman och aktieägaren är berättigad till att rösta för sitt fulla antal aktier. En aktieägare får delta vid bolagsstämman i person, via ombud eller poströst och får därutöver ta med sig högst två biträden.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget genom kontant- eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till de antal aktier som aktieägaren innehar innan emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarens företrädesrätt enligt aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman har rätt till utdelning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utdelningen utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Om en aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktie-

ägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. För information om skatt på utdelning, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige". För information om utdelningar och Bolagets utdelningspolicy, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Utdelningspolicy".

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande och inga offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier har lämnats sedan Bolaget bildades. Från och med tidpunkten för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") vara tillämplig på offentliga uppköpserbudanden avseende Bolagets aktier. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt

uppköpserbudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden.

Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller delar av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. I sådant fall ska aktieägaren omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget. Efter ett offentligt uppköpserbudande är den som lämnat erbjudandet och därefter innehar minst nio tiondelar av aktierna i bolaget, oavsett aktiernas röstvärde, berättigad att lösa in resterande aktieägars aktier i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Bolaget från bildandet fram till dagen för Prospektet. Samtliga belopp anges i SEK.

År	Förändring	Förändring i aktiekapital	Förändring i antal aktier	Aktiekapital efter förändring	Antal aktier efter förändring	Kvotvärde
1993	Nybildning	10 000 000	10 000	10 000 000	10 000	1 000
2008	Nyemission	20 000 000	20 000	30 000 000	30 000	1 000
2021	Aktiesplit	–	19 970 000	30 000 000	20 000 000	1,50

Ägarstruktur

Per dagen för Prospektet är Bolaget ett helägt dotterbolag till Resurs Holding. Bolagets fem största aktieägare omedelbart vid utdelningstillfället kommer initialt vara desamma som i Resurs Holding (med beaktande av utdelningsrelationen 10:1). Tabellen nedan visar Resurs Holdings fem största aktieägare per dagen för Prospektet, enligt uppgifter från Modular Finance AB per 31 oktober 2021 och därefter av Bolaget kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster
Waldakt AB	57 885 556	28,9 %
Avanza Pension	8 929 590	4,5 %
Swedbank Robur Fonder	6 000 000	3,0 %
Vanguard	4 681 772	2,3 %
Tredje AP-fonden	4 186 224	2,1 %
Övriga aktieägare	118 316 858	59,2 %
Totalt:	200 000 000	100,0 %

Bolaget känner inte till några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägarna i Bolaget i syfte att utöva ett samlat inflytande över Bolaget. Bolaget känner heller inte till några avtal eller motsvarande som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget. Trots detta kan Bolagets större aktieägare, genom sina aktieinnehav, ha ett betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. Därutöver kommer Bolaget från och med tidpunkten för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm att tillämpa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt Koden.

Bemyndiganden

Vid extra bolagsstämma den 13 oktober 2021 beslutades det att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annat villkor. Totalt antal aktier som ska kunna emitteras enligt bemyndigandet ska inte överstiga 5 000 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om högst 20 procent beräknat på nuvarande antal aktier. Syftet med bemyndigandet är att kunna genomföra och finansiera förvärv av företag och tillgångar samt att ge styrelsen ökat handlingsutrymme och möjlighet att anpassa och förbättra bolagets kapitalstruktur. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Konvertibler, teckningsoptioner och aktierelaterade incitamentsprogram

Per balansdagen den 30 september 2021 fanns inga, och per dagen för Prospektet finns inga, utestående teckningsoptioner och konvertibler i Bolaget.

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 4 oktober 2021 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets VD, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner ("LTIP 2021") som kommer att implementeras under förutsättning att utdelningen av Solid Försäkrings aktier till Resurs Holdings aktieägare genomförs samt att aktierna i Solid Försäkring tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. LTIP 2021 godkändes på extra bolagsstämma i Resurs Holding den 2 november 2021. Inom ramen för LTIP 2021 kommer totalt högst 440 000 teckningsoptioner att emitteras till Solid Försäkring som

därefter kommer att överlåta teckningsoptionerna till deltagarna i LTIP 2021. Varje teckningsoption kommer att ge rätt att teckna en (1) aktie i Solid Försäkring under perioden från och med den 3 mars 2025 till och med den 30 maj 2025. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i Bolaget under en period om fem handelsdagar från och med den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. 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 (vilket motsvarar 190 procent av den genomsnittskurs baserat på vilket teckningskursen fastställts enligt ovan), ska teckningskursen ökas i motsvarande mån, det vill säga med ett belopp som motsvarar det belopp som nämnda stängningskurs överstiger 146,15 procent av teckningskursen.

Överlåtelsen av teckningsoptioner från Solid Försäkring till deltagarna i LTIP 2021 kommer att ske till marknads-mässigt värde vid överlåtelse tidpunkten, vilket ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell. Första tilldelning i LTIP 2021 förväntas ske i anslutning till mätperioden för fastställande av teckning. Inom ramen för LTIP 2021 kommer VD att erbjudas att förvärva högst 80 000 teckningsoptioner, övriga ledande befattningshavare samt Head of Actuary kommer att erbjudas att förvärva högst 40 000 teckningsoptioner vardera samt kommer två nyckelpersoner att erbjudas att förvärva högst 20 000 teckningsoptioner vardera. I samband med överlåtelsen ska Bolaget, såvida det inte medför negativa beskattningskonsekvenser för Bolaget eller deltagaren, förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i Bolaget upphör eller om deltagaren i sin tur önskar överlåta teckningsoptionerna.

Det totala antalet teckningsoptioner som kommer att utges i LTIP 2021 överstiger det antal teckningsoptioner som förväntas erbjudas i första tilldelningen. Teckningsoptioner som inte överläts vid det inledande erbjudandet eller som därefter återköpts av Bolaget får överlåtas till framtida anställda eller anställda som har befordrats. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kommer att utges i anslutning till LTIP 2021 kommer totalt 440 000 aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,15 procent av Bolagets aktiekapital och röster per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner med mera.

Legala frågor och kompletterande information

Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget som avses i Prospektet eller något slags stöd 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 finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.solidab.se.

Bolagsinformation och legal struktur

Bolaget är ett svenskt publikt försäkringsaktiebolag bildat i Sverige den 3 september 1993 och registrerat hos Bolagsverket den 14 september 1993. Bolagets företagsnamn och kommersiella beteckning är Solid Försäkringsaktiebolag. Bolagets organisationsnummer är 516401-8482 och Bolagets LEI-kod är 529900JIV2O9HEPWIN77. Bolaget har sitt säte i Helsingborgs kommun och Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Box 22068, 250 22 Helsingborg och Bolaget nås på telefonnummer +46 42 38 21 00. Bolaget är per dagen för Prospektet ett helägt dotterbolag till Resurs Holding. På extra bolagsstämma i Resurs Holding den 2 november 2021 beslutas, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Solid Försäkring till aktieägarna i Resurs Holding varefter Bolaget ej längre kommer att ingå i Resurskoncernen. Avstämningsdag för utdelningen är den 29 november 2021. Bolaget har inga dotterbolag, men har filialer i Norge, Finland och Schweiz.

Bolagets webbplats är www.solidab.se. Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen, såvida den inte har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Det finns hyperlänkar i Prospektet. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Separation från Resurskoncernen

Solid Försäkring har historiskt ingått i Resurskoncernen som dotterbolag till Resurs Holding, som är noterat på Nasdaq Stockholm, och systerbolag till Resurs Bank. Även om Bolagets verksamhet har bedrivits som en operativt självständig verksamhet har Bolaget varit juridiskt integrerat inom Resurskoncernen och delat vissa koncernfunktioner, däribland avseende IT-miljö, administrativa funktioner samt policies, processer och rutiner.

Separationen från Resurskoncernen genomförs i syfte att skapa mer gynnsamma förutsättningar för Solid Försäkrings fortsatta utveckling och tillväxt. Inför separationen har Bolaget och Resurs Holding genomfört en separationsplan med målsättningen att Bolaget vid tidpunkten för separationen ska ha självständigt etablerade funktioner, processer och rutiner väsentliga för verksamhetens bedrivande. Separationsplanen har bland annat inneburit att Bolaget har ingått nya avtal med externa leverantörer av IT-tjänster, etablerat självständig funktion för legala frågor samt inrättat nya policies, processer och rutiner kring exempelvis personuppgiftshantering (inklusive tillsättande av ett externt dataskyddsombud). Därutöver har Bolaget, Resurs Holding och Resurs Bank ingått avtal om servicetjänster under en övergångsperiod om tre månader (med möjlighet till förlängning av Solid Försäkring i upp till ytterligare tre månader) avseende bland annat vidareförmedling av vissa tjänster som tillhandahålls Resurskoncernen av externa leverantörer inom bland annat hållbarhetsrapportering och e-learning, samt under en övergångsperiod om sex månader avseende tillhandahållande av HR-tjänster från Resurskoncernen (med möjlighet till förlängning av Solid Försäkring i upp till ytterligare tre månader).

Beslutet att separera Solid Försäkring från Resurskoncernen genom utdelning till Resurs Holdings aktieägare fattades på extra bolagsstämma i Resurs Holding den 2 november 2021. För mer information om utdelningen av Solid Försäkring, se av snittet "*Information om utdelningen av aktierna i Solid Försäkring*".

Väsentliga avtal

Bolaget har ingått ett antal kommersiella avtal inom ramen för Bolagets ordinarie verksamhet, innefattande bland annat avtal med samarbetspartners som förmedlar Bolagets försäkringsprodukter samt olika tjänstleverantörer. Härtill har Bolaget ingått avtal avseende skadehantering, återförsäkringsavtal samt verkstadsavtal. Bolaget anser inte att merparten av dessa avtal är av väsentlig betydelse för verksamheten i stort, men har identifierat ett mindre antal som enskilt bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolaget.

Nedan följer en sammanfattning av Bolagets väsentliga avtal som ingåtts under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Bolaget, i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den ordinarie verksamheten.

Avtal med Resurs Bank avseende förmedling av betalförsäkring

Resurs Bank är Bolagets huvudsakliga förmedlare av Bolagets betalförsäkring (PPI). Inför separationen från Resurskoncernen har Solid Försäkring och Resurs Bank ingått ett nytt avtal avseende förmedling av betalförsäkring med anledning av att parterna upphör att ingå i samma koncern. Det nya avtalet ersätter således det tidigare förmedlingsavtalet som funnits mellan parterna men har ingåtts på i allt väsentligt samma kommersiella villkor som tidigare har gällt. Enligt avtalet ska Resurs Bank aktivt marknadsföra och förmedla Bolagets betalförsäkringar, och Solid Försäkring ska i sin tur försäkra de kunder som köper betalförsäkring förmedlad av Resurs Bank. För förmedlade PPI-försäkringar erhåller Resurs Bank provision och vinstdelning. Enligt avtalet åtar sig Resurs Bank vidare att inte förmedla konkurrerande försäkringsprodukter. Därutöver reglerar avtalet bland annat hantering av skadereglering, revisionsrätt och tillförsäkrande av efterlevnad av försäkringsregulatoriska krav.

Avtalet löper under tio år från och med avtalsdagen och vardera part kan skriftligt meddela senast sex månader innan avtalstidens slut att avtalet ska upphöra. Om ingen part lämnar sådant skriftligt meddelande fortsätter avtalet löpa tills vidare med sex månaders ömsesidig uppsägningstid.

Avtal med Iver Sverige avseende leverans av IT-infrastruktur tjänster

Iver Sverige AB ("Iver") har varit en av Bolagets huvudsakliga leverantör av IT-tjänster före separationen från Resurskoncernen och kommer efter separationen att fortsätta leverera motsvarande IT-tjänster samt vissa utökade tjänster under ett nytt avtal som ingicks i oktober 2021 mellan Iver och Solid Försäkring. Avtalet innebär att Iver levererar en helhetslösning för hosting, drift, underhåll och service för en del av Bolagets IT-miljö och

inkluderar, utöver bestämmelser om tjänsternas utförande, även särskilda åtaganden avseende regulatorisk efterlevnad med anledning av att Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Detta innefattar att avtalet innehåller sådan information som krävs enligt bland annat försäkringsrörelselagen och EIPOA:s riktlinjer om uppdragsavtal med molntjänstleverantörer.

Avtalet löper initialt till den 31 oktober 2024. Om avtalet inte sägs upp av endera parten senast nio månader dessförinnan förnyas avtalet automatiskt och löper på obestämd tid med nio månaders uppsägningstid. Under den initiala löptiden har Solid Försäkring en ensidig rätt att säga upp avtalet när som helst med nio månaders uppsägningstid. Om avtalet sägs upp ska Iver under en övergångsperiod om sex månader efter avtalets upphörande tillhandahålla assistans vid övergång till egen eller annan leverantörs IT-miljö. Därutöver har båda parter rätt att säga upp avtalet med omedelbar verkan vid den andra partens väsentliga avtalsbrott, insolvens m.m.

Avtal med Shibuya avseende leverans av IT-infrastruktur tjänster

Shibuya AB ("Shibuya") har även levererat IT-tjänster till Bolaget före separationen från Resurskoncernen och kommer efter separationen att fortsätta leverera motsvarande IT-tjänster samt vissa utökade tjänster under ett nytt avtal som ingicks i oktober 2021 mellan Shibuya och Solid Försäkring. Avtalet innebär att Shibuya levererar drift, underhåll och service för en annan del av Bolagets IT-miljö, samt tillhandahåller internetkapacitet och brandvägsskydd. För avtalet gäller IT & Telekomföretagens Allmänna bestämmelser för IT-infrastruktur tjänster (2014) med vissa justeringar. Avtalet inkluderar, utöver bestämmelser om tjänsternas utförande, även särskilda åtaganden avseende regulatorisk efterlevnad med anledning av att Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Detta innefattar att avtalet innehåller sådan information som krävs enligt bland annat försäkringsrörelselagen och EIPOA:s riktlinjer om uppdragsavtal med molntjänstleverantörer.

Avtalet löper initialt på en period om 36 månader. Om avtalet inte sägs upp av endera parten senast sex månader innan utgången av den initiala perioden löper avtalet vidare på obestämd tid med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Endera part har rätt att säga upp avtalet med omedelbar verkan vid den andra partens väsentliga avtalsbrott, insolvens m.m. Om avtalet sägs upp ska Shibuya i skälig omfattning assistera Bolaget under en övergångsperiod för att möjliggöra överföring till egen eller annan leverantörs IT-miljö.

Immateriella rättigheter

För information om Bolagets immateriella rättigheter, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Immateriella rättigheter".

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget 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 har haft eller bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

För information om närståendetransaktioner avseende perioden 1 januari 2018 till och med den 31 december 2020, se not 28 (Upplysningar om närstående) i avsnittet "Historisk finansiell information". För information om närståendetransaktioner avseende perioden 1 januari – 30 september 2021, se not 10 (Upplysningar om närstående) i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 som införlivats i Prospektet genom hänvisning. Under perioden från och med den 1 oktober 2021 fram till dagen för Prospektet har inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit utöver normala affärstransaktioner av samma karaktär som förekommit under föregående perioder.

Åtaganden att inte sälja aktier (lock up)

Resurs Holdings största aktieägare, Waldakt AB, har åtagit sig gentemot ABG Sundal Collier att, under en period om 180 dagar efter första handelsdagen för Solid Försäkrings aktier på Nasdaq Stockholm, inte sälja de aktier i Solid Försäkring som Waldakt kommer att erhålla vid utdelningen av aktierna i Solid Försäkring. Åtagandet är föremål för vissa undantag, exempelvis överlåtelser till bolag som kontrolleras av Waldakt, accepterande av ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till samtliga aktieägare i Solid Försäkring eller överlåtelser som krävs enligt lag eller förordning. Därutöver kan ABG Sundal Collier bevilja undantag från åtagandet. Efter utgången av 180-dagarsperioden får de aktier som omfattas av åtagandet erbjudas till försäljning utan begränsningar. Se även avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Ägarstruktur".

Likviditetsgarant

Bolaget har ingått ett avtal med ABG Sundal Collier ASA enligt vilket ABG Sundal Collier ASA kommer att agera likviditetsgarant i Bolagets aktie avseende handeln på Nasdaq Stockholm. Åtagandet innebär att likviditetsgaranten åtar sig att, inom ramen för Nasdaq Stockholms regler om likviditetsgaranti, ställa kurser på både köp- och säljordrar med verkan att differensen mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss förutbestämd nivå.

Avtalet innebär att ABG Sundal Collier ASA ska ställa kurser om minst 30 000 SEK på köp- respektive säljsidan med en maximal så kallad spread om högst fyra procent mellan köp- och säljkurs. Syftet med avtalet är således att främja likviditeten i Bolagets aktie samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurs. Avtalet löper från och med den 1 december 2021 och har en initial löptid om minst tre månader. Därefter kan avtalet sägas upp med en månads ömsesidig uppsägningstid.

Rådgivare

ABG Sundal Collier är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till ABG Sundal Collier i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. ABG Sundal Collier ASA erhåller därutöver ersättning för sitt uppdrag som Bolagets likviditetsgarant. Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget. Adressuppgifter till samtliga rådgivare framgår av avsnittet "Adresser".

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumentet finns tillgängligt på Bolagets kontor, Box 22068, 250 22 Helsingborg, samt på Bolagets webbplats, www.solidab.se.

- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021, i vilken hänvisning görs till Bolagets nyckeltal s. 5, Bolagets resultaträkning s. 12, Bolagets rapport över totalresultat s. 12, Bolagets balansräkning s. 13, Bolagets rapport över förändringar i eget kapital s. 13, Bolagets kassaflödesanalys s. 14, noter s. 15–19 och revisors granskningsrapport s. 21.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets kontor, Box 22068, 250 22 Helsingborg, samt på Bolagets webbplats, www.solidab.se.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).

Bolagsordning

Bolagsordning för Solid Försäkringsaktiebolag, org. nr 516401-8482, antagen på extra bolagsstämma 10 augusti 2021.

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Solid Försäkringsaktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Helsingborgs kommun.

§ 3 Bolagets verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att i och utanför Sverige och EES, dels i direkt försäkring meddela försäkring enligt följande skadeförsäkringsklasser:

olycksfalls- och sjukförsäkring (1 och 2),
landfordon (andra än spårfordon) (3),
fartyg (6) med begränsning till fritidsbåtar,
godstransport (7),
försäkring mot brand och annan skada på egendom (8 och 9),
motorfordonsansvar (10),
fartygsansvar (12), med begränsning till fritidsbåtar,
allmän ansvarighet (13),
kredit- och borgensförsäkring (14 och 15),
annan förmögenhetsskada (16),
rättsskydd (17),
assistans (18),

och dels i återförsäkring överta försäkring i samtliga skadeförsäkringsklasser.

Bolaget får biträda annat försäkringsbolag vid dess försäkringsrörelse, uppföra och anskaffa bostads-, kontors-, eller affärsfastighet, avsedd att utgöra en varaktig kapitalplacering, samt bedriva sådan maskinuthyrning- och annan verksamhet, vilken medför ett ändamålsenligt utnyttjande av maskiner och personal, som erfordras för bolagets försäkringsrörelse.

§ 4 Skyldighet att teckna återförsäkring

Bolaget får inte för egen räkning ikläda sig ansvarighet som bedöms kunna leda till att bolagets skadekostnad överstiger något av följande belopp: för en och samma händelse 20 % och för ett och samma försäkringsfall (en och samma risk) 10 % av redovisat eget kapital och obeskattade reserver enligt balansräkningen.

§ 5 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 30 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor.

§ 6 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 7 Styrelseledamöter

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma m.m.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska vidare annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt på förhand (poströstning) enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 10 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärende förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringspersoner.
4. Godkännande av dagordning.
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultat- och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultat- och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvode åt styrelse och revisor.
10. Val av styrelse och revisor.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Solid Försäkring till aktieägarna i Resurs Holding. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk lagstiftning och utgör endast allmän information till fysiska personer och aktiebolag, med skatterättslig hemvist i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) aktier som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto eller genom en kapitalförsäkring, vilka omfattas av särskilda regler för schablonbeskattning, eller (iv) särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis invest-mentföretag och försäkringsföretag. Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare kommer således bero på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive (men inte begränsat till) tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Fysiska personer

Beskattning vid utdelning av aktierna i Solid Försäkring

Utdelningen av aktier i Solid Försäkring väntas uppfylla kraven i de så kallade Lex Asea-reglerna. Utdelningen av aktierna i Solid Försäkring till aktieägarna i Resurs Holding kommer således inte föranleda någon omedelbar beskattning. Aktieägarna i Resurs Holding som är berättigade att delta i utdelningen kommer att ha omkostnadsbeloppet för sina aktier i Resurs Holding fördelat mellan dessa aktier och de mottagna aktierna i Solid Försäkring. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på aktierna i Resurs Holding som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Solid Försäkring. Resurs Holding kommer att ansöka om ett allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas och detta råd kommer att publiceras på Resurs Holding, Solid Försäkring och Skatteverkets hemsidor så snart som möjligt.

Skatt på utdelning från Solid Försäkring

Utdelning från marknadsnoterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För de som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Solid Försäkring

Försäljning eller avyttring av marknadsnoterade aktier kan resultera i en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, med avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Anskaffningsutgifter, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottas i Solid Försäkring genom utdelningen från Resurs Holding beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela (se *"Beskattning vid utdelning av aktierna i Solid Försäkring"* ovan).

Kapitalförluster kan vara fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade deläggarrätter som realiserar under samma beskattningsår. Detta gäller dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster som inte omfattas av detta är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Denna skattereduktion beviljas med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterade del. Ett underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Beskattning vid utdelning av aktierna i Solid Försäkring

Eftersom utdelningen av aktier i Solid Försäkring förväntas uppfylla de så kallade Lex Asea-reglerna kommer utdelningen inte föranleda någon omedelbar beskattning. Se motsvarande avsnitt beträffande individer för fastställande av omkostnadsbelopp för aktierna i Solid Försäkring.

Skatt på utdelning och kapitalvinst avseende aktierna i Solid Försäkring

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent för räkenskapsår som börjar efter 31 december 2020. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tiden och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt på utdelning

Eftersom utdelningen av aktier i Solid Försäkring förväntas uppfylla kraven i de så kallade Lex Asea-reglerna kommer någon svensk kupongskatt inte tas ut på denna utdelning.

Framtida utdelningar från Solid Försäkring kommer generellt vara föremål för svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i jurisdiktioner med vilka Sverige ingått skatteavtal. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt av Euroclear Sweden. Beträffande förvaltarregistrerade aktier verkställer förvaltaren avdraget för kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktierna i Solid Försäkring

Aktieägare utan skatterättslig hemvist och vars aktieinnehav inte är hänförlig till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägaren kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer utan skatterättslig hemvist i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Definitioner

"ABG Sundal Collier"	ABG Sundal Collier AB.
"Anknutna ombud"	Utgörs av anknutna försäkringsförmedlare respektive anknutna sidoverksamma försäkringsförmedlare inklusive utländska motsvarigheter.
"Bolaget" eller "Solid Försäkring"	Solid Försäkringsaktiebolag, org. nr 516401-8482.
"EES"	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
"Eftermarknadspotential"	Avser möjligheten att få kunder att fortsätta förlänga en befintlig försäkring eller att teckna ytterligare försäkring.
"EIOPA"	Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten.
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.
"FAL"	Försäkringsavtalslagen (2005:104).
"FDL"	Lag (2018:1219) om försäkringsdistribution.
"FRL"	Försäkringsrörelselagen (2010:2043).
"GDPR"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 (Dataskyddsförordningen).
"GWP"	Bruttopremieinkomster (Eng. <i>Gross written premiums</i>).
"IDD"	Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 av den 20 januari 2016 om försäkringsdistribution (Eng. <i>Insurance Distribution Directive</i>).
"IKT-riktlinjerna"	Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndighetens riktlinjer för säkerhet och företagsstyrning avseende informations- och kommunikationsteknik.
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning.
"Konverteringsgrad"	Avser den andel kunder som efter ett köp hos något av Bolagets ombud väljer att teckna en försäkring hos Bolaget.
"LTIP 2021"	Bolagets långsiktiga incitamentsprogram för Bolagets VD, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner, infört vid bolagsstämma den 4 oktober 2021.
"ORSA"	Bolagets egen risk- och solvensbedömning.
"OTA"	Onlinebaserad resebyrå (Eng. <i>Online Travel Agency</i>).
"PPI"	Betalförsäkring (Eng. <i>Payment Protection Insurance</i>).
"Processägare"	En processägare ansvarar för en eller flera processer inom Bolaget, såsom produktutveckling, skadereglering och hantering av personuppgifter, och har i uppgift att se till så att respektive process är ändamålsenlig, flexibel och etablerad.
"Prospektet"	Detta prospekt som har upprättats med anledning av upptagandet till handel av aktierna i Solid Försäkring.
"Prospektförordningen"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017.

"Resurs Bank"	Resurs Bank Aktiebolag.
"Resurs Holding"	Resurs Holding AB.
"RSA"	Vägassistans (Eng. <i>Roadside Assistance</i>).
"Solvens II-direktivet"	Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II).
"Specialombud"	Utgörs av så kallade undantagna sidoverksamma försäkringsförmedlare, inklusive utländska motsvarigheter, vilka huvudsakligen förmedlar Bolagets försäkringar och vilka i stort är undantagna från bestämmelserna i FDL.



Historisk finansiell information

Finansiell information för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020, 2019 och 2018

Resultaträkning	F-2
Resultat per aktie	F-3
Rapport över totalresultat	F-3
Balansräkning	F-4
Rapport över förändringar i eget kapital	F-6
Rapport över kassaflödesanalys (indirekt metod)	F-7
Noter	F-9
Revisorsrapport avseende historisk finansiell information	F-36

Finansiell information för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020, 2019 och 2018

Resultaträkning

	Not	2020	2019	2018
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse	3			
Premieintäkter	4			
Premieinkomst	4	951 480	939 135	915 331
Premier för avgiven återförsäkring		-19 922	-24 207	-25 075
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-18 890	-16 442	-61 466
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-14	-5	-112
Premieintäkter f e r		912 654	898 481	828 678
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3, 5	9 014	10 678	7 594
Försäkringsersättningar f e r	3, 6			
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring		-228 583	-226 031	-224 486
Återförsäkrarens andel av Utbetalda försäkringsersättningar		6 073	8 216	8 208
Förändring i Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring		-9 515	-4 681	-9 709
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för oreglerade skador		-171	-445	-224
Summa försäkringsersättningar f e r		-232 196	-222 941	-226 211
Driftkostnader	3, 7	-572 552	-582 542	-521 586
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3	116 920	103 676	88 475
Icke-teknisk redovisning				
Kapitalförvaltningens resultat	8			
Kapitalavkastning, intäkter		20 515	20 815	18 108
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		0	13 415	0
Kapitalavkastning, kostnader		-1 937	-2 079	-1 893
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-6 529	0	-13 223
Kapitalförvaltningens resultat		12 049	32 151	2 992
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	5	-9 014	-10 678	-7 594
Övriga icke-tekniska intäkter		3 655	570	
Övriga icke-tekniska kostnader		-3 006	-284	
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		120 604	125 435	83 873
Bokslutsdispositioner	9	-60 000	-62 000	-65 000
Resultat före skatt		60 604	63 435	18 873
Skatt på årets resultat	10	-17 232	-13 980	-4 538
Årets resultat		43 372	49 455	14 335

Resultat per aktie

		2020	2019	2018
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	35	2,17	2,47	0,72

Rapport över totalresultat

		2020	2019	2018
Årets resultat		43 372	49 455	14 335
<i>Poster som kan komma att återföras till resultatet</i>				
Årets omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-691	-325	-91
Årets totalresultat		42 681	49 130	14 244

Balansräkning

	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	11			
Goodwill		15 000	17 857	0
Andra immateriella tillgångar		15 839	9 845	14 221
Summa immateriella tillgångar		30 839	27 702	14 221
Placeringstillgångar				
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	12			
förlagslån		200 000	200 000	200 000
Andra finansiella placeringstillgångar				
aktier och andelar	13	98 207	78 402	67 554
obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	493 616	432 770	423 332
förlagslån	14	29 682	28 290	27 317
Summa placeringstillgångar		821 505	739 462	718 203
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	15	3 447	3 460	3 453
Oreglerade skador	16	220	416	814
Summa återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar		3 667	3 876	4 267
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring	17	77 429	91 953	107 322
Fordringar avseende återförsäkring		64	62	63
Övriga kortfristiga fordringar		75	9	0
Övriga fordringar	18	17 271	13 673	25 061
Summa fordringar		94 839	105 697	132 446
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	19	2 908	4 301	4 902
Kassa och Bank		328 205	305 305	221 633
Klientmedel		48	570	1 691
Övriga tillgångar	20	2 037	589	349
Summa andra tillgångar		333 198	310 765	228 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna ränteintäkter		1 214	1 217	968
Förutbetalda anskaffningskostnader	21	193 484	198 124	189 057
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 963	4 428	6 474
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		197 661	203 769	196 499
Summa tillgångar		1 481 709	1 391 271	1 294 211

Balansräkning, forts.

	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	23			
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		30 000	30 000	30 000
Fritt eget kapital				
Fond för verkligt värde		-1 478	-787	-462
Balanserat resultat		133 837	34 382	20 047
Årets resultat		43 372	49 455	14 335
Summa eget kapital		205 731	113 050	63 920
Obeskattade reserver	24			
Säkerhetsreserv		488 118	488 118	488 118
Summa obeskattade reserver		488 118	488 118	488 118
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	15	532 931	538 318	512 220
Oreglerade skador	16	54 833	47 239	41 833
Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		587 764	585 557	554 053
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	25	119 453	122 615	105 140
Skulder avseende återförsäkring		0	2 241	1 633
Derivat		508	791	631
Övriga skulder	26	63 222	65 336	68 360
Summa skulder		183 183	190 983	175 764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	16 913	13 563	12 356
Summa eget kapital och skulder		1 481 709	1 391 271	1 294 211

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	30 000	-371	127 282	22 764	179 675
Årets resultat				14 335	14 335
Omräkningsdifferenser		-91			
Årets totalresultat		-91		14 335	14 244
Omföring föregående års resultat			22 764	-22 764	0
Transaktioner med ägarna					
Utdelning till ägare			-129 999		-129 999
Utgående eget kapital 2018-12-31	30 000	-462	20 047	14 335	63 920
Ingående eget kapital 2019-01-01	30 000	-462	20 047	14 335	63 920
Årets resultat				49 455	49 455
Omräkningsdifferenser		-325			-325
Årets totalresultat		-325		49 455	49 130
Omföring föregående års resultat			14 335	-14 335	0
Transaktioner med ägarna					
Utdelning till ägare			0		0
Utgående eget kapital 2019-12-31	30 000	-787	34 382	49 455	113 050
Ingående eget kapital 2020-01-01	30 000	-787	34 382	49 455	113 050
Årets resultat				43 372	43 372
Omräkningsdifferenser		-691			-691
Årets totalresultat		-691		43 372	42 681
Omföring föregående års resultat			49 455	-49 455	0
Transaktioner med ägarna					
Aktieägartillskott			50 000		50 000
Utgående eget kapital 2020-12-31	30 000	-1 478	133 837	43 372	205 731

Rapport över kassaflödesanalys (indirekt metod)

	2020	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	60 604	63 435	18 873
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	122 069	71 233	164 943
Betald inkomstskatt	-20 219	-2 684	-10 568
Förändring rörelsefordringar	-14 976	18 151	-51 870
Förändring rörelseskulder	2 580	18 214	14 070
Kassaflöde från den löpande verksamheten	150 058	168 349	135 448
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 933	-20 000	0
Investeringar i materiella tillgångar	0	-396	-4 985
Ersättning avyttrade materiella tillgångar	825	0	287
Förvärv av placeringstillgångar	-227 351	-166 450	-107 627
Avyttring av placeringstillgångar	133 163	164 225	100 994
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105 296	-22 621	-11 331
Finansieringsverksamheten			
Lämnade/erhållna koncernbidrag	-62 000	-65 000	-56 000
Erhållet kapitaltillskott	50 000	0	-129 999
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 000	-65 000	-185 999
Årets kassaflöde	32 762	80 728	- 61 882
Likvida medel vid årets början	305 305	221 633	281 498
Kursdifferenser i likvida medel	-9 862	2 944	2 017
Likvida medel vid årets slut	328 205	305 305	221 633

Rapport över kassaflödesanalys (indirekt metod), forts.***Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet**

Avskrivningar av materiella tillgångar	997	997	112
Avskrivningar av immateriella tillgångar	8 825	6 519	4 376
Lämnade koncernbidrag	60 000	62 000	65 000
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	28 770	24 876	89 991
Rearesultat på materiella tillgångar	-429	0	-31
Realiserat resultat placeringstillgångar	-3 713	-1 625	-1 115
Orealiserat resultat placeringstillgångar	6 529	-13 415	13 223
Orealiserade valutakursvinster/förluster	21 090	-8 120	- 6 613
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	122 069	71 233	164 943

Direktavkastning

Betalda räntor från den löpande verksamheten	-132	-32	-11
Erhållna räntor från den löpande verksamheten	0	84	119
Erhållna räntor från investeringsverksamheten	13 948	13 382	11 762
Erhållen utdelning	1 521	2 760	3 425

Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. De likvida transaktionerna klassificeras inom kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Likvida medel är bankmedel.

Posten kursdifferenser i likvida medel har beräknats fel för åren 2019 samt 2018. Felen har justerats i ovan kassaflöde, rättelsen får ingen påverkan på Bolagets resultat och ställning eller nyckeltal.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Dessa finansiella rapporter omfattar räkenskapsåren 2018, 2019 samt 2020 avseende Solid Försäkringsaktiebolag, org nr 516401-8482 med säte i Helsingborg. Bolagets postadress är Box 22068, 250 22 Helsingborg. De finansiella rapporterna har upprättats specifikt för att inkluderas i detta Prospekt.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat samt rapport över finansiell ställning godkändes för utfärdande av styrelsen den 22 mars 2021. Vidare fastställdes rapport över resultat och övrigt totalresultat samt rapport över finansiell ställning på bolagsstämman den 13 april 2021.

Solid Försäkringsaktiebolag ingår i en koncern där Resurs Holding AB, org nr 556898-2291, med säte i Helsingborg, upprättar koncernredovisning. Resurs Holding AB är noterat på Nasdaq Stockholm och ägs till stor del av Waldakt AB. Se vidare Not 28 Närtstående.

Lag och föreskriftsenlighet

Försäkringsföretagets finansiella rapporter är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL 1995:1560), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer.

Dessa finansiella rapporter har upprättats i enlighet med så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att de internationella redovisningsstandarder samt tolkningar härav som antagits av EU har tillämpats så långt det är möjligt inom ramen för nationella lagar och föreskrifter samt med beaktandet av sambandet mellan redovisning och beskattning.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i företagets finansiella rapporter.

Värderingsgrunder vid upprättande av Bolagets finansiella rapporter

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

De finansiella rapporterna är upprättade på basis av historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs av innehav i kategorin finansiella tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultatet.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade

värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs.

Bedömningar gjorda av företagets ledning samt viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar vid tillämpningen av lagbegränsad IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna beskrivs närmare i Not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

Ändrade redovisningsprinciper

Nya redovisningsstandarder från IASB som tillämpas för räkenskapsåret 2020.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte existerande standarder och tolkningar relaterade till intäktsredovisning med undantag för redovisning av försäkringskontrakt. Solid Försäkring har implementerat standarden under 2020.

Solid Försäkrings intäkter från avtal från kunder består av försäljning av registreringar i Bolagets cykelregister. Bolaget redovisar en intäkt när det uppfylls ett prestationsåtagande, vilket är då en tjänst levereras till kunden.

Intäkten utgörs av det belopp som Bolaget förväntar sig att erhålla som ersättning för överförda tjänster.

Några övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon väsentlig effekt på Bolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Kommande regelverksändringar

IFRS 17 Försäkringsavtal (ej godkänd av EU)

Den slutliga standarden, som ersätter den standard som tidigare benämnts IFRS 4 fas 2, publicerades i maj 2017 och kommer tillämpas från och med 1 januari 2023.

Standarden innebär nya utgångspunkter för redovisning och värdering av försäkringsavtal med syfte att öka transparensen samt minska skillnaderna i redovisningen av försäkringsavtal. En väsentlig förändring i den nya standarden är tydligare och mer omfattande krav om hur försäkringsavtal ska aggregeras.

Förändringarna innebär också att analys av lönsamheten i försäkringsavtal blir mer detaljerad.

Full IFRS tillämpas inte i juridisk person och Finansinspektionen har under 2020 genom utfärdandet av ändringsföreskrifterna (FFFS 2020:24) till årsredovisningsföreskrifterna (2019:23) även gett onoterade försäkringsbolag möjligheten att inte tillämpa full IFRS i koncernredovisningen utan även här tillämpa lagbegränsad IFRS. Vid tillämpning av IFRS 17 måste juridiska personer anpassa tillämpningen med svensk lagstiftning. Eftersom IFRS 17 i flera delar inte överensstämmer med svensk lagstiftning gör Solid Försäkring bedömningen att IFRS 17 endast kommer att få en mindre påverkan på Bolaget.

Eftersom Bolaget är en del av en noterad koncern kommer det interna arbetet för att kartlägga effekter av den nya standarden samt planering för övergången fram till den nya standarden träder i kraft att intensifieras under 2021 och 2022.

Utöver IFRS 17 bedöms övriga nya kommande IFRS inte ha några väsentliga effekter på Bolagets rapportering.

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring som inbetalats eller kan tillgodogöras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Om den avtalade försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbetalningar redovisas hela premien vid periodens början. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som avser innevarande räkenskapsperiod. Den del av inkomsten från försäkringsavtal som hänför sig till en period efter balansdagen avsätts till premiereserv i balansräkningen och beräknas med hänsyn till försäkringsavtalets löptid.

Premier för avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal, inklusive portföljpremier. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser.

Försäkringsersättningar

I de totala försäkringsersättningarna ingår under perioden utbetalda försäkringsersättningar, förändringar i avsättning för oreglerade skador samt kostnader för skadereglering. Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan har inträffat.

Segmentsrapportering

Solid Försäkring har fastställt tre rörelsesegment vilka representerar Bolagets huvudsakliga produktområden: *Trygghet*, *Produkt* samt *Assistans*. Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna finansiella rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. För Solid Försäkring utgörs högste verkställande beslutsfattaren av VD då det är denne som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Driftkostnader

Samtliga driftkostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, administration, provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring, skadereglering samt kapitalavkastningskostnader. I administrationskostnader ingår leasingkostnader för Bolagets lokalhyra, fordon samt inventarier, vilka redovisas som kostnader i resultatet linjärt utifrån avtalade leasingperioder.

Driftkostnader för skadereglering redovisas som en del av resultaträkningens försäkringsersättningar.

Driftkostnader för kapitalavkastning redovisas under icke teknisk redovisning.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar, exempelvis lön, sociala kostnader och rörlig ersättning redovisas i resultatet i den period då den anställda utfört tjänsten åt Bolaget. Avsättning för rörlig ersättning redovisas när Bolaget har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga

har erhållits från de anställda och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Pensioner

Åtagande för pension för tjänstemän tryggas bland annat genom Alecta. Enligt rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan då det inte finns information tillgänglig för att beräkna pensionsplanen som en förmånsbestämd plan.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om Bolaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

Kapitalavkastningens resultat

Från kapitalavkastningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat. Se vidare Not 5 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster, återförda nedskrivningar samt realisationsvinster.

Kapitalavkastning, kostnader

Här redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster, av- och nedskrivningar samt realisationsförluster.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet.

Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna orealiserade vinster placeringstillgångar respektive orealiserade förluster på placeringstillgångar.

Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som övriga intäkter.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten kapitalavkastning.

Intäkter från cykelregistrering

Intäkterna från avtal med kunder omfattar intäkter för registrering i Bolagets cykelregister vilket medför att kunden får en reduktion i sin självrisk vid skada. Solid Försäkrings prestation består i att vid försäljningstillfället registrera kunden i registret.

Redovisning av tillgångar och skulder

Tillgångar definieras som resurser över vilka det finns kontroll till följd av inträffade händelser och som förväntas ge framtida ekonomiska fördelar.

Dessa resurser balanseras när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna förknippade med tillgången kommer att tillfalla Bolaget och när resursens värde/anskaffningskostnad kan mätas med tillförlitlighet.

Skulder definieras som befintliga förpliktelser som till följd av inträffade händelser förväntas medföra ett resursutflöde från Bolaget. En skuld balanseras således vid det tillfälle då det är

sannolikt att Bolaget, för att kunna uppfylla en befintlig förpliktelse, måste lämna ifrån sig en resurs med ett värde som kan mätas med tillförlitlighet.

Immateriella tillgångar

Värdet av goodwill bedöms löpande och skrivs av över den vid vart tillfälle bedömda nyttjandeperioden. Andra immateriella tillgångar skrivs systematiskt av över bedömd nyttjandeperiod.

Goodwill skrivs av under 7 år vilket bedömts återspegla den tid då Bolaget väntas erhålla ekonomiska fördelar av investeringen.

Andra immateriella tillgångar skrivs av på 5–7 år.

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov, se även Not 11 Immateriella tillgångar.

IT-utveckling

IT-utvecklingar aktiveras som immateriella tillgångar då projektet uppfyller samtliga krav för aktivering. Bland annat innebär kraven att det finns tillräcklig säkerhet för att respektive aktivitet kommer att medföra ekonomiska fördelar som överstiger kostnaderna. Färdigställda utvecklingsprojekt tas upp till upparbetade kostnader med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningarna redovisas över resultaträkningen och beräknas linjärt över projektets förväntade utnyttjande, vilka uppgår till 5–7 år.

Nedskrivningsprövning

Bolaget undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs ovan. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

För övriga immateriella tillgångar görs nedskrivning med det belopp som tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, förlagslån, fordringar avseende direktförsäkring och återförsäkring, kassa och bank samt upplupna ränteintäkter. Under rubriken skulder och eget kapital återfinns skulder avseende direkt försäkring och återförsäkring, derivat samt övriga skulder.

Finansiella instrument – Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när Bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller Bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgångens och reglera skul-

den. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då Bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Finansiella instrument – Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas till instrumentets verkliga värde. Derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång respektive finansiell skuld som redovisas till verkligt värde via resultatet redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IFRS 9.

Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Finansiella instrument – Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultatet. För finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen redovisas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar i resultatposten Icke-teknisk redovisning. För räkenskapsåret 2019 har Bolagets obligationer, övriga räntebärande papper samt aktier redovisats till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella instrument – Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I denna kategori ingår derivat med negativt verkligt värde. Bolaget har inga övriga skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella instrument – Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde utgörs främst av förlagslån, kassa och bank samt fordringar avseende direktförsäkring och återförsäkring, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstillfällena.

Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga, efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella instrument – Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I balansräkningen representeras dessa av posterna skulder avseende direktförsäkring och återförsäkring samt övriga skulder.

Metoder för bestämmande av verkligt värde

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t.ex. courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsdagens villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs. Instrument som är noterade på en aktiv marknad återfinns i posterna aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv används värderingstekniker för att fastställa det verkliga värdet. De värderingstekniker som används bygger i så hög grad som möjligt på marknadsuppgifter.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i upplysningssyfte

Verkligt värde för förlagslån till rörlig ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde, varför redovisat värde anses reflektera verkligt värde. För verkligt värde för bankmedel med rörlig ränta anses det redovisade värdet reflektera det verkliga värdet. För övriga finansiella tillgångar och skulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera det verkliga värdet.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Bolaget redovisar en förlustreserv på tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid enligt den s.k. förenklade metoden. De förväntade kreditförlusterna värderas till ett sannolikhetsvägt belopp beräknat på uppgifter om tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida förutsättningar.

Återföring av en nedskrivning sker när det finns verifierande information om att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmånerna som är förknippade med tillgången kommer att komma Bolaget tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultatet under den period de uppkommer.

Avskrivningar på materiella tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller omvärderat belopp ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt för inventarier för eget bruk.

Avskrivning sker över beräknad nyttjandeperiod om 5 år från och med anskaffningstidpunkten.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering, avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning alternativt utrangering eller avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Med stöd i ett väsentlighetsresonemang redovisar Bolaget oväsentliga belopp avseende vinst och förlust vid avyttring i posten driftkostnader.

Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för Bolagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedömas om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att

identifiera väsentligen oberoende kassaflöden, en så kallad kassagenererande enhet. En nedskrivning redovisas när en tillgångs- eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

En nedskrivning belastar resultatet. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och att det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Anskaffningskostnader för försäkringsavtal

Direkta anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknandet av försäkringsavtal tas upp som en tillgång (brutto). Direkta anskaffningskostnader avser i huvudsak provisionskostnader. De direkta anskaffningskostnaderna periodiseras därefter över försäkringsavtalens löptid.

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserv redovisas som en obeskattad reserv. Förändringar redovisas över resultaträkningen. Grunden för beräkning baseras på en föreskrift från Finansinspektionen om normalplan för beräkning av säkerhetsreserv, FFFS 2013:8 samt FFFS 2015:23. Föreskriften anger maximala belopp som får avsättas till säkerhetsreserv, baserat på premieinkomst och avsättning för oreglerade skador inom vissa försäkringsgrenar. Bolaget beräknar löpande maximalt utrymme för avsättning. Vid årsskiftet har Bolaget inte utnyttjat maximalt utrymme.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt avsättning för oreglerade skador.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker utgörs i balansräkningen av avsättningar som motsvarar företagets förpliktelser för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resten av avtalsperioden för löpande försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier beräknas individuellt för varje försäkringsavtal. Intjäningen av premier sker med hjälp av erfarenhetsbaserade faktorer beräknade med utgångspunkt i när under försäkringsperioden kostnaderna för skador och drift uppstår. Detta innebär att intjäningen inte sker *pro rata* för alla produkter. På avtal med löptid på ett år sker intjäningen *pro rata*. På grund av avveckling av gamla avtal samt utländska avtal har fortfarande en del av avtalen löptid längre än ett år.

Jämfört med en strikt linjär intjäning, antas kostnader under försäkringsavtalets första år vara lägre än för återstående avtals-tid, vilket baseras på en ettårig garantitid på produkter som försäkringarna omfattar.

Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftkostnaderna, görs en avsättning för kvardröjande risker.

Periodens förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker redovisas i resultaträkningen.

Förändringar som förklaras av att avsättningsposterna omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten kapitalavkastning.

Avsättning för oreglerade skador skall täcka förväntade framtida utbetalningar för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte har rapporterats till Bolaget (IBNR). Uppskattningen av avsättningsbehovet görs för de flesta skador med statistiska metoder. För de större skadorna och för skador med komplicerade ansvarsförhållanden görs en individuell bedömning.

Periodens förändring i oreglerade skador redovisas i resultaträkningen. Förändringar som förklaras av att avsättningsposterna omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultatet förutom underliggande transaktion som redovisas direkt i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Bolagets utländska filialer i Norge, Finland och Schweiz beskattas för sitt resultat i respektive land. I Sverige är Bolaget skattskyldigt för all inkomst, inklusive resultatet från de utländska filialerna. I den mån Bolaget erlägger skatt i Sverige på de utländska inkomsterna medges, i syfte att undvika dubbelbeskattning, som regel avräkning för den i utlandet erlagda skatten.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt har sin utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas. Ingen uppskjuten skatt eller temporära skillnader fanns i Bolaget under 2020.

Resultat per aktie

(i) Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till företagets aktieägare,
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden

ii) Resultat per aktie före utspädning

Bolaget har inte haft några utestående instrument som skulle kunna ge upphov till utspädningseffekter under de presenterade räkenskapsåren.

Not 2 Upplysningar om risker

Upplysningar om risker

Solid Försäkrings verksamhet består av riskövertagande från försäkringstagarna. Denna not beskriver Bolagets egna risker och riskhantering.

Det är av stor betydelse att Solid Försäkrings risktagande sker under kontrollerade former och Bolagets ramverk för riskhantering är en integrerad del av verksamheten. I ramverket för riskhantering ingår Bolagets funktioner, riskägare, strategier, styrdokument, processer, riskapitit, toleranser, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner, som är nödvändiga för att identifiera,

mäta, övervaka, hantera och rapportera risker. Bolaget har standardiserat processen för hur risker ska identifieras, bedömas och rapporteras och detta har implementerats i organisationen som ett led i att skapa riskmedvetenhet, främja riskkulturen och effektivisera riskhanteringen. Som stöd för riskhanteringen har styrelsen fastställt interna styrdokument (policys) för verksamheten. Samtliga policys uppdateras vid behov och revideras minst årligen.

Solid Försäkrings styrelse och VD är ytterst ansvariga för riskhanteringen i Bolaget. Ansaret innebär bland annat att säkerställa att det finns oberoende funktioner som hanterar Bolagets risker och regelefterlevnad samt rapporterar hur verksamheten bedrivs avseende detta till styrelse och ledning.

Bolaget använder ett trelinjeförsvär för att hantera sina risker. Den första försvarslinjen är Bolagets operativa personal, medarbetarna i verksamheten som är närmast riskerna och identifierar och arbetar proaktivt med riskmedvetenhet i den dagliga verksamheten. Riskägarna finns främst i första linjen.

Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll-, Compliance- och Aktuariefunktionerna som på ett oberoende och självständigt sätt hanterar risker, granskar och kontrollerar Bolagets verksamhet samt är ett stöd för den operativa verksamheten. Kontrollfunktionerna rapporterar regelbundet till VD, styrelse samt moderBolagets styrelseutskott.

Den tredje försvarslinjen består av den oberoende kontrollfunktionen Internrevision, vars uppgift är att granska aktiviteterna i första och andra linjen för att säkerställa intern kontroll. Funktionen för Internrevision rapporterar kontinuerligt till styrelsen och moderbolagets styrelseutskott.

Solid Försäkrings Aktuariefunktion rapporterar till styrelsen, som minimum årligen i samband med årsbokslut.

Det löpande arbetet med riskidentifiering sker bland annat i samband med den årliga ORSA- processen (egen risk- och solvensbedömning), kartläggning av Bolagets nyckelprocesser, risk- och incidentrapportering samt genom kontrollfunktionernas granskningar.

Alla identifierade risker utvärderas av Riskkontrollfunktionen och Bolagets Riskkommitté via ett riskregister som är ett centralt verktyg i riskhanteringen där sannolikhet, konsekvens och effekten av kontrollmiljö bedöms.

Riskerna kvantifieras och alla risker tilldelas en riskägare. Arbetet är en viktig del i att skapa riskmedvetenhet och en effektiv riskhantering.

I Bolagets verksamhet finns riskmodulerna försäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk, operationella risker samt övriga identifierade risker.

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk är risken för en ändring i värde på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringskostnader. Det vill säga risken att verkligt utfall avviker från förväntat på grund av till exempel högre skadefrekvens, större medelskada, fler eller större storskador. Försäkringsrisken är av Bolaget identifierad som den enskilt största riskgruppen.

Försäkringsrisken består främst av premie- och reservsättningsrisk samt katastrofrisk.

Premierisk

Premierisk avser risken för bland annat förlust på grund av felaktig prissättning, riskkoncentration, oriktig eller otillräcklig teckning av återförsäkring. Bolagets försäkringsrörelse innehåller riskmässigt ett väl balanserat bestånd. Bolagets affär består i huvudsak av ett stort antal försäkringar med små enskilda risker.

En koncentrationsrisk inom skadeförsäkringsverksamheten bedöms som liten i Bolagets totala portfölj eftersom försäkringsbeståndet är väl diversifierat på både produkter och geografi.

Solid Försäkring hanterar och begränsar premierisken genom av styrelsen utfärdad policy för tecknings- och återförsäkringsrisker. Policyn begränsar premierisken genom beslut om högsta tillåtna självbehåll för skilda slags försäkringsrisker, vilka marknader och nya produkter som kan komma ifråga samt ett ramverk för premiesättning och uppföljning av lönsamhet.

Bolaget genomför regelbundet en detaljerad granskning av premiesättningen och lönsamheten i ingångna försäkringsupplägg.

Förändringar av tariffer och premienivåer görs kontinuerligt vid behov. För att ytterligare begränsa premierisken har Bolaget tecknat återförsäkring i de riskportföljer som löper med större riskexponering.

Återförsäkrare väljs med hänsyn till bland annat kompetens och ekonomisk ställning samt följer de policys som Bolagets styrelse fastställt. Solid Försäkring går löpande igenom hela återförsäkringsprogrammet för att säkerställa adekvat skydd.

Reservsättningsrisk

Reservsättningsrisk avser risken för variationer i tidpunkt och belopp för skadeutbetalningar. Avsättningar för ej intjänade premier avser att täcka förväntade skadekostnader och driftkostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal.

Eftersom skadeersättning betalas ut först efter att en skada har inträffat är det också nödvändigt att göra avsättningar för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är summan av ej intjänade premier och kvardröjande risker samt oreglerade skador.

Försäkringstekniska avsättningar innehåller alltid en viss grad av osäkerhet eftersom avsättningarna inkluderar en uppskattning av storleken på, och frekvensen av, de framtida skadeersättningarna.

Osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna är vanligtvis större för nya portföljer där fullständig avvecklingsstatistik ännu inte är tillgänglig och för portföljer där skador inte slutregleras förrän efter en längre tid.

Solid Försäkring hanterar och begränsar reservsättningsrisken genom av styrelsen utfärdade policys rörande hantering av reservsättningsrisker och beräkningar av de försäkringstekniska avsättningarna. De aktuariella antagandena för att bestämma avsättningarna till oreglerade skador baserar sig på historiska skador och exponeringar som är kända vid balansdagen. Modellerna som används är väl erkända aktuariella modeller som Chain Ladder eller andra Loss Development Factor modeller. Utfallet motsvarar en avsättning som täcker de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, även de skador som ännu inte inrapporterats.

Beräkningen av avsättningen för ej intjänade premier sker individuellt för varje försäkringsavtal. Beräkningen görs med hjälp av erfarenhetsbaserade faktorer som tar utgångspunkt i hur skadekostnaderna uppstår under försäkringsperioden. För de försäk-

ringsrisker som har löptid mindre än eller lika med 12 månader används ett linjärt intjäningsmönster (*pro rata*). Om avsättningen för intjänade premier bedöms vara otillräcklig för att täcka Bolagets ansvar för gällande försäkringsavtal under deras återstående avtalstid, görs en avsättning för kvardröjande risker.

Uppskattningarna av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller alltid viss osäkerhet.

Bedömningarna grundar sig bland annat på fakta om historiska skador och bedömningar av framtida utveckling. Genom att flertalet av Bolagets skador är av kortfristig karaktär, för de flesta portföljerna, avslutas skadorna inom 2–12 månader från skadetillfället vilket minskar risken för en negativ utveckling till exempel på grund av framtida skadeinflation.

Katastrofrisk

Katastrofrisk är att en och samma händelse skulle innebära skada på ett större antal försäkringar. Risken bedöms som mindre sannolik då försäkringsportföljen är väl diversifierad. Bolagets största andel av försäkringar är enskilda produktförsäkringar gällande konsumentvaror vilka inte har någon exponering mot naturkatastrofer såsom storm, översvämningar, hagel, jordbävningar eller sättningar.

Marknadsrisk

Marknadsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen som orsakas direkt eller indirekt av fluktuationer i marknadspriser på tillgångar och skulder. Förluster i placeringsportföljen kan uppkomma på grund av ogynnsamma förändringar i nivån eller i volatiliteten på räntor, aktiepriser eller valutor.

Bolagets kapitalförvaltning och därmed Bolagets placeringsstrategi, ska kännetecknas av ett risktagande som står i relation till Bolagets riskaptit och toleranser samt genom regelbunden uppföljning säkerställa regelefterlevnad och effektivitet.

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på valutakurser eller deras volatilitet.

Solid Försäkring tecknar främst försäkringar i skandinaviska valuta, EUR samt CHF. Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas med placeringstillgångar i motsvarande valutor. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande genom matchning av tillgångar och skulder.

Valutaexponeringen för placeringstillgångar säkras avseende såväl det nominella värdet som ränteavkastningen på enskilda placeringar.

Bolaget är även utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med annan funktionell valuta än moderbolaget.

Bolagets exponering för valutakursrisk före eventuell säkring med derivat framgår av nedanstående tabell som inkluderar samtliga tillgångar och skulder.

Valutaexponering 2020

	CHF	DKK	EUR	GBP	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar	57 905	7 998	51 291	3 241	271 309	56	391 800
Skulder	-39 093	-5 891	-51 960	-1 836	-271 993	-23	-370 796
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	18 812	2 107	-669	1 405	-684	33	21 004
Derivat, nominellt värde							0
Differens tillgångar och skulder inkl. nominella belopp på valutaderivat	18 812	2 107	-669	1 405	-684	33	21 004
Känslighet i valutakursförändringar							
Förändring valutakurs 20 % +/-	+/-3 762	+/-421	+/-134	+/-281	+/-137	+/-7	+/-4 742

Valutaexponering 2019

	CHF	DKK	EUR	GBP	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar	70 034	5 670	56 845	6 700	280 951	228	420 428
Skulder	-52 333	-5 174	-57 587	-6 533	-287 172	-209	-409 008
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	17 701	496	-742	167	-6 221	19	11 420
Derivat, nominellt värde							0
Differens tillgångar och skulder inkl. nominella belopp på valutaderivat	17 701	496	-742	167	-6 221	19	11 420
Känslighet i valutakursförändringar							
Förändring valutakurs 20 % +/-	+/-3 540	+/-99	+/-148	+/-33	+/-1 244	+/-4	+/-5 069

Valutaexponering 2018

	CHF	DKK	EUR	GBP	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar	44 377	8 564	51 790	6 971	246 227	166	358 095
Skulder	-36 752	-6 680	-51 766	-6 684	-246 694	-120	-348 696
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	7 625	1 884	24	287	-467	46	9 399
Derivat, nominellt värde							0
Differens tillgångar och skulder inkl. nominella belopp på valutaderivat	7 625	1 884	24	287	-467	46	9 399
Känslighet i valutakursförändringar							0
Förändring valutakurs 20 % +/-	+/-1 525	+/-377	+/-5	+/-57	+/-93	+/-9	+/-2 067

Ränterisk

Ränterisk avser osäkerheten i värdet på tillgångar och skulder samt i ränteintäkter och räntekostnader till följd av förändringar i marknadsräntor. En stor del av Bolagets placeringar är i räntebärande värdepapper, vilket gör att Bolaget löper en risk vid förändringar i marknadsräntor. Bolagets försäkringstekniska avsättningar redovisas som icke diskonterade och påverkas därför inte av förändringar i diskonteringsräntor. Däremot påverkas framtida skadeutbetalningar av normal inflation. Eftersom endast en liten del av Bolagets nettoportfölj kan anses ha längre utbetalningsmönster anses denna påverkan liten.

Solid Försäkrings placeringar i obligationer och räntebärande papper påverkas av förändringar i marknadsräntor och detta hanteras samt begränsas av styrelsen utfärdad policy avseende placeringar samt genom att övervaka den modifierade durationen på dessa placeringar.

Aktiekursrisk

Aktierisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet. Solid Försäkrings aktieinvesteringar regleras i policy för placeringar som anger att dessa maximalt får uppgå till 200 MSEK. Aktieportföljen består av nordiska aktier och förvaltas enligt mandat beskrivna i Bolagets policy för placeringar.

Spreadrisk

Spreadrisk är risken för förluster till följd av förändringar i kreditspread för räntebärande instrument utgivna av banker eller företag samt räntebärande instrument utgivna av stater. Bolaget investerar företrädesvis i svenska stats-, kommun- och företagsobligationer.

Koncentrationsrisk

I Bolagets policy för placeringar begränsas tillåtna limiter mot enskilda motparter för att hantera koncentrationsrisken i Bolagets placeringar.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Bolaget inte har möjlighet att realisera placeringar och andra tillgångar för att fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning och därmed anses likviditetsrisken begränsad. För att begränsa likviditetsrisken ska placeringar i obligationer, växlar, certifikat och aktier göras i värdepapper som är noterade på en marknadsplats där det finns förutsättningar för daglig handel och god volym i förhållande till gjord investering. Den totala likviditetsrisken styrs av limiter för respektive typ av placering av motpart. Kort och långsiktig likviditet följs upp månadsvis via Bolagets Placeringskommitté.

Bolagets likviditetsrisk bedöms som låg då likvida tillgångar möter Bolagets åtagande eftersom verksamheten består av skadeförsäkring med främst åtagande på kort sikt.

Tabellen nedan visar förfallostrukturen av kassaflöden för finansiella tillgångar och skulder samt försäkringstekniska avsättningar för egen räkning, per 31 december 2020.

Löptidsanalys 2020	Bokfört värde	Betalbar på anfordran	Upp till 3 mån	3–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Avtalsbaserad förfallotidpunkt
Finansiella tillgångar inkl förväntade ränteinbetalningar	1 228 465	465 454	91 322	287 404	347 683	61 389	1 253 252
Derivat	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella skulder inkl förväntade ränteutbetalningar	–182 675	0	–100 766	–15 024	–15 140	–50 029	–180 959
Derivat	–508	0	0	–259	–249	0	–508
Försäkringstekniska avsättningar f e r*	–584 097	0	–97 650	–292 952	–192 421	–1 074	–584 097

*f e r = för egen räkning

Tabellen nedan visar förfallostrukturen av kassaflöden för finansiella tillgångar och skulder samt försäkringstekniska avsättningar för egen räkning, per 31 december 2019.

Löptidsanalys 2019	Bokfört värde	Betalbar på anfordran	Upp till 3 mån	3–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Avtalsbaserad förfallotidpunkt
Finansiella tillgångar inkl förväntade ränteinbetalningar	1 138 570	423 716	102 662	93 029	506 511	33 152	1 159 070
Derivat	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella skulder inkl förväntade ränteutbetalningar	–190 192	0	–109 563	–23 919	–20 368	–34 640	–188 490
Derivat	–791	0	0	–215	–576	0	–791
Försäkringstekniska avsättningar f e r*	–581 681	0	–89 870	–269 611	–220 888	–1 312	–581 681

*f e r = för egen räkning

Tabellen nedan visar förfallostrukturen av kassaflöden för finansiella tillgångar och skulder samt försäkringstekniska avsättningar för egen räkning, per 31 december 2018.

Löptidsanalys 2018	Bokfört värde	Betalbar på anfordran	Upp till 3 mån	3–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Avtalsbaserad förfallotidpunkt
Finansiella tillgångar inkl förväntade ränteinbetalningar	1 048 189	326 015	190 983	41 715	496 513	19 743	1 074 969
Derivat	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella skulder inkl förväntade ränteutbetalningar	–175 133	0	–115 495	–32 139	–25 793	0	–173 427
Derivat	–631	0	0	–158	–473	0	–631
Försäkringstekniska avsättningar f e r*	–527 848	0	–80 967	–242 900	–203 981	0	–527 848

*f e r = för egen räkning

Motpartsrisk

Motpartsrisk är den typ av risk som finns i varje typ av avtalsförhållande, främst är det den finansiella stabiliteten som beaktas. Motpartsrisken begränsas genom limiter för enskilda motparter och analyser av motpartens ekonomiska ställning.

Bolaget exponeras för motpartsrisk i de fordringar som finns i lån till koncernbolag, inlåning i affärsbanker, återförsäkring och kundfordringar. Motpartsrisk hanteras och begränsas genom utfärdade policys där ramverk för bedömning av motpartens förmåga att kunna uppfylla sina åtaganden beskrivs.

Inlåning i affärsbanker har valts utifrån bankens kreditbetyg eller genom Bolagets systerbolag Resurs Bank Aktiebolag. Motpartsrisken mot återförsäkrare begränsas genom att avtal endast ingås med återförsäkrare med kreditbetyg BBB för korta avtalsperioder och A eller högre för längre avtal.

I tabellen nedan anges Solid Försäkrings totala exponering för motpartsrisiker:

	2020-12-31			2019-12-31			2018-12-31		
	Brutto exponering	Värde av säkerheter	Netto exponering	Brutto exponering	Värde av säkerheter	Netto exponering	Brutto exponering	Värde av säkerheter	Netto exponering
Utlåning till företag									
Förlagslån, koncerninterna	200 000		200 000	200 000		200 000	200 000		200 000
Förlagslån, övriga	29 682		29 682	28 290		28 290	27 317		27 317
Summa utlåning till företag	229 682	0	229 682	228 290	0	228 290	227 317	0	227 317
Obligationer									
AAA/Aaa	19 570		19 570	0		0	0		0
AA+/Aa1	0		0	45 935		45 935	80 451		80 451
A+/A1	6 006		6 006	6 053		6 053	6 062		6 062
A/A2	15 698		15 698	0		0	20 510		20 510
A-/A3	37 151		37 151	22 212		22 212	22 071		22 071
BBB+/Baa1	28 298		28 298	14 183		14 183	13 829		13 829
BBB/Baa2	64 477		64 477	40 553		40 553	23 154		23 154
BBB-/Baa3	48 680		48 680	21 408		21 408	20 730		20 730
BB+/Ba1	18 175		18 175	18 457		18 457	0		0
BB/Ba2	26 000		26 000	8 008		8 008	0		0
BB-/Ba3	0		0	0		0	10 382		10 382
B+/B1	2 008		2 008	39 959		39 959	18 914		18 914
B/B2	11 895		11 895	0		0	0		0
utan rating*	215 658		215 658	216 002		216 002	207 229		207 229
Summa obligationer	493 616	0	493 616	432 770	0	432 770	423 332	0	423 332
Kassa och bank									
AA-/Aa3	124 525		124 525	15 391		15 391	4 163		4 163
A+/A1	1 969		1 969	2 597		2 597	4		4
A/A2	189 178		189 178	33 828		33 828	20 373		20 373
A-/A3	0		0	0		0	2 374		2 374
utan rating**	12 533		12 533	253 489		253 489	194 719		194 719
Summa kassa och bank	328 205	0	328 205	305 305	0	305 305	221 633	0	221 633
Summa	1 051 503	0	1 051 503	966 365	0	966 365	872 282	0	872 282

Vid olika ratingbetyg används det lägsta.

* Värdepapper utan rating består av schweiziska investeringsfonder, svenska samt utländska företagsobligationer och svenska kommunobligationer.

** Inlåning i Resurs Bank samt i Banque Cantonale de Fribourg.

Operationella risker

Med operationella risker avses risken för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker och compliancerisker. De operationella riskerna motverkas genom intern kontroll. Upprätthållande av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i Bolaget som bland annat innefattar:

- krav på att det ska finnas ändamålsenliga policy, riktlinjer samt rutiner för återkommande arbetsuppgifter,
- definierad ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna,
- efterlevnad av lagar, förordningar och föreskrifter,
- IT-stöd i form av ekonomi- och finanssystem med inbyggda maskinella avstämningar och behörighetskontroller,
- interna informations- och rapporteringssystem för att bland annat tillgodose ledningens krav på information och
- informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda Bolagets tillgångar och personal.

Operationella risker i Bolaget delas upp i personalrisk, processrisk, IT-och systemrisk och extern risk vilket inkluderar legal risk och compliancerisk.

Övriga risker

Strategiska risker

Strategiska risker uppkommer i samband med större förändringar, interna eller externa, och dessa risker hanteras genom god analys och bra planering inför beslut. Bolaget har en tradition att verka i en föränderlig miljö där förutsättningarna löpande förändras över tid. Den anpassningsbarhet som Bolaget besitter är en styrka. Bolaget har övergått i större grad att sälja försäkringar med en löptid på ett år. Det innebär att förändringar i villkoren ger en snabb genomslagskraft, vilket minskar den strategiska risken. Politiska beslut som medför förändringar i till exempel konsument- och skattelagstiftning eller andra, för Bolaget gällande författningar, kan dock utgöra en risk.

Det tillhör en av Bolagets grundstenar att löpande beakta förändringar i omvärldsfaktorer, bland annat genom frekventa omvärldsanalysmöten, som påverkar de marknader som Bolaget verkar på för att minimera de strategiska riskerna. Försäkringscykler, förändring av kundbeteende samt konkurrenssituation tas i beaktande.

Ryktesrisk

Bolaget är stabilt och har ett gott rykte. En allvarlig ryktesspridning kring Bolaget kan medföra minskad försäljning och försämrade möjligheter till samarbete med ombud. Bolaget har en väl fungerande organisation för hantering av massmediala frågor och klara rapporteringsrutiner för behandling av kundklagomål.

Framväxande risker

Framväxande risker avser risker som Bolaget kan tänkas exponeras mot framgent. Bolaget arbetar löpande med att identifiera framväxande risker och kategoriserar dem i förekommande fall inom underkategorierna Marknadsrisk, Motpartsrisk, Försäkringsrisk, Operationella risker samt Strategiska risker.

Hållbarhetsrisker

Bolaget omfattas av koncernens Hållbarhetsredovisning och tar utgångspunkt i den i det löpande arbetet med att kategorisera och identifiera potentiella hållbarhetsrisker.

Känslighetsanalys, kvantifiering av risk

En väsentlig faktor som påverkar både lönsamhet och risk i ett skadeförsäkringsbolag är förmågan att på ett så exakt sätt som möjligt uppskatta framtida skador och administrativa kostnader och därmed uppnå en korrekt prissättning i form av försäkringspremier.

I nedanstående tabell visas en känslighetsanalys avseende premierisk, skador och totala skador. Tabellen ger även en bild av aktiekursrisk och ränterisk.

Parameter	Nivå 2020	Förändring	Inverkan på resultatet före skatt 2020	Nivå 2019	Förändring	Inverkan på resultatet före skatt 2019	Inverkan på resultatet före skatt 2018
Premier	912 654	+/-1 %	+/- 9 127	898 481	+/-1 %	+/- 8 985	+/-8 287
Skadenivå	-232 196	+/-1 %	+/- 2 322	-222 941	+/-1 %	+/- 2 229	+/- 2 262
Totalkostnadsprocent	88,2%	+1 %-enhet	+/- 91	89,6 %	+1 %-enhet	+/- 90	+/- 83
Aktierisk	98 207	-10 %	-9 821	78 402	-10 %	-7 840	-6 755
Ränterisk	493 616	-1 %	-4 936	432 770	-1 %	-4 328	-4 233

Not 3 Segmentsinformation

Solid Försäkring har fastställt att tre rörelsesegment återfinns: *Trygghet*, *Produkt* samt *Assistans*. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna finansiella rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. För Solid Försäkring utgörs högste verkställande beslutsfattaren av VD då det är denne som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat. Den finansiella informationen som rapporteras till VD, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av Bolagets resultat är bruttoresultat samt bruttomarginal nedbruten på tre produktområden, vilka även har fastställts utgöra Bolagets tre rörelsesegment: *Trygghet*, *Produkt* samt *Assistans*. Alla transaktioner mellan segmenten genomförs på affärsmässiga grunder och baseras på priser som debiteras icke-närstående kunder. Bolaget använder samma värderingsprinciper i sin segmentsrapportering enligt IFRS 8 som i sina finansiella rapporter.

2020-12-31	Trygghet	Produkt	Assistans	Ej segments-fördelat	Summa
Premieinkomst, brutto	378 459	361 733	211 288		951 480
Premieintäkter f e r	396 645	324 720	191 289		912 654
Försäkringsintäkter, f e r	-50 459	-108 720	-73 017		-232 196
Anskaffningskostnader*	-248 121	-153 058	-77 399		-478 578
Bruttoresultat**	98 065	62 942	40 873		201 880
Bruttomarginal***	24,70%	19,40%	21,40%		22,10%
Administrationskostnader				-93 974	-93 974
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen				9 014	9 014
Tekniskt resultat					116 920
Kapitalförvaltningens resultat				12 049	12 049
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen				-9 014	-9 014
Övriga icke-tekniska intäkter				3 655	3 655
Övriga icke-tekniska kostnader				-3 006	-3 006
Bokslutsdispositioner				-60 000	-60 000
Resultat före skatt					60 604

* Anskaffningskostnader inkluderar förmedlingsprovisioner samt kostnader för direktförsäljning, ingår i not 7 Driftskostnader.

** Bruttoresultat = premieintäkter f e r minus kostnad för försäkringsersättningar f e r minus anskaffningskostnader

*** Bruttomarginal = bruttoresultat i procent av premieintäkter f e r

2019-12-31	Trygghet	Produkt	Assistans	Ej segments-fördelat	Summa
Premieinkomst, brutto	382 878	351 153	205 104		939 135
Premieintäkter f e r	376 944	340 000	181 537		898 481
Försäkringsintäkter, f e r	-32 525	-114 108	-76 308		-222 941
Anskaffningskostnader*	-245 357	-168 980	-69 837		-484 174
Bruttoresultat**	99 062	56 912	35 392		191 366
Bruttomarginal***	26,30%	16,70%	19,50%		21,30%
Administrationskostnader				-98 368	-98 368
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen				10 678	10 678
Tekniskt resultat					103 676
Kapitalförvaltningens resultat				32 151	32 151
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen				-10 678	-10 678
Övriga icke-tekniska intäkter				570	570
Övriga icke-tekniska kostnader				-284	-284
Bokslutsdispositioner				-62 000	-62 000
Resultat före skatt					63 435

* Anskaffningskostnader inkluderar förmedlingsprovisioner samt kostnader för direktförsäljning, ingår i not 7 Driftskostnader.

** Bruttoresultat = premieintäkter f e r minus kostnad för försäkringsersättningar f e r minus anskaffningskostnader

*** Bruttomarginal = bruttoresultat i procent av premieintäkter f e r

Not 3 Segmentsinformation, forts

2018-12-31	Trygghet	Produkt	Assistans	Ej segments-fördelat	Summa
Premieinkomst, brutto	372 004	361 273	182 054		915 331
Premieintäkter f e r	328 687	334 630	165 361		828 678
Försäkringsintäkter, f e r	-29 610	-121 246	-75 355		-226 211
Anskaffningskostnader*	-211 105	-156 225	-61 006		-428 336
Bruttoresultat**	87 972	57 159	29 000		174 131
Bruttomarginal***	26,80%	17,10%	17,50%		21,00%
Administrationskostnader				-93 250	-93 250
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen				7 594	7 594
Tekniskt resultat					88 475
Kapitalförvaltningens resultat				2 992	2 992
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen				-7 594	-7 594
Bokslutsdispositioner				-65 000	-65 000
Resultat före skatt					18 873

* Anskaffningskostnader inkluderar förmedlingsprovisioner samt kostnader för direktförsäljning, ingår i not 7 Driftkostnader.

** Bruttoresultat = premieintäkter f e r minus kostnad för försäkringsersättningar f e r minus anskaffningskostnader

*** Bruttomarginal = bruttoresultat i procent av premieintäkter f e r

Not 4 Premieintäkter för egen räkning

	2020	2019	2018
Sverige	615 509	561 764	533 052
Norge	176 392	209 446	223 838
Danmark	65 365	66 064	59 539
Finland	58 909	58 494	58 734
Övriga länder	35 305	43 367	40 168
Summa premieinkomst (brutto), geografisk fördelning	951 480	939 135	915 331
Premier för avgiven återförsäkring	-19 922	-24 207	-25 075
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-18 890	-16 442	-61 466
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-14	-5	-112
Summa premieintäkter, för egen räkning	912 654	898 481	828 678

Under räkenskapsåret 2020 återfinns två kunder där premieinkomsten uppgår till 13% respektive 38% av Bolagets totala premieinkomst. Även för räkenskapsåren 2019 samt 2018 återfanns två kunder där premieinkomsten uppgick till 13% respektive 39% av Bolagets totala premieinkomst.

Not 5 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Från kapitalavkastningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat beräknat på genomsnittliga försäkrings-tekniska avsättningar för egen räkning. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån den genomsnittliga räntesatsen på Bolagets innehav i stats-, kommun- och företagsobligationer på balansdagen. Räntesatsen för 2020 uppgick till 1,55 % (1,89; 1,55).

Not 6 Försäkringsersättningar

	2020			2019		
	Brutto	Avg ÅF	Netto	Brutto	Avg ÅF	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-203 594	6 022	-197 572	-202 585	7 810	-194 775
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-8 459	-171	-8 630	-4 270	-445	-4 715
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-1 057	0	-1 057	-411	0	-411
Driftkostnader för skadereglering	-24 988	51	-24 937	-23 446	406	-23 040
Summa försäkringsersättningar	-238 098	5 902	-232 196	-230 712	7 771	-222 941

	2018		
	Brutto	Avg ÅF	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-205 003	7 829	-197 174
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-11 342	-225	-11 567
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 634	0	1 634
Driftkostnader för skadereglering	-19 484	380	-19 104
Summa försäkringsersättningar	-234 195	7 984	-226 211

Not 7 Driftkostnader

	2020	2019	2018
Specifikation av resultatposten driftkostnader			
Anskaffningskostnader	-486 015	-490 537	-458 857
Förändring i posten Förutbetalda anskaffningskostnader	5 873	4 977	29 081
Administrationskostnader	-93 974	-98 368	-93 250
Driftkostnader och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1 564	1 386	1 440
Summa resultatposten driftkostnader	-572 552	-582 542	-521 586
Övriga driftkostnader			
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-24 937	-23 040	-19 104
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-1 200	-1 515	-1 354
Summa övriga driftkostnader	-26 137	-24 555	-20 458
Totala driftkostnader	-598 689	-607 097	-542 044

Totala driftkostnader uppdelade per kostnadsslag

	2020	2019	2018
Direkta och indirekta personalkostnader	-48 464	-49 926	-49 621
Lokalkostnader	-3 023	-3 015	-3 791
Avskrivningar	-9 822	-7 515	-4 488
Direkta anskaffningskostnader	-486 015	-490 537	-458 857
Förändring i Förutbetalda anskaffningskostnader	5 873	4 977	29 081
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1 564	1 386	1 440
Övriga kostnader	-58 802	-62 467	-55 808
Summa totala driftkostnader	-598 689	-607 097	-542 044

Not 8 Kapitalförvaltningens resultat

	2020	2019	2018
Kapitalavkastning, intäkter			
Utdelningar aktier och andelar	1 521	2 760	3 425
Ränteintäkter m m			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 486	6 323	5 907
Övriga ränteintäkter *	7 676	8 960	6 721
Valutakursvinster (netto)	76	1 133	939
Realisationsvinster (netto)	3 713	1 625	1 115
Övrigt	43	14	1
Summa kapitalavkastning, intäkter	20 515	20 815	18 108
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen			
Svenska aktier och andelar	0	8 713	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	4 702	0
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar (nettovinst per tillgångsslag)	0	13 415	0
Kapitalavkastning, kostnader			
Kapitalförvaltningskostnader	-605	-532	-496
Driftkostnader för finansförvaltning	-1 200	-1 515	-1 354
Övriga räntekostnader	-132	-32	-43
Summa kapitalavkastning, kostnader	-1 937	-2 079	-1 893
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen			
Svenska aktier och andelar	-4 325	0	-4 308
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 204	0	-8 915
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar (nettoförlust per tillgångsslag)	-6 529	0	-13 223
Kapitalförvaltningens resultat	12 049	32 151	2 992

* Samtliga Övriga ränteintäkter avser ränteintäkter från tillgångar som redovisas till verkligt värde. Information om koncernintern ränta lämnas i Not 28 Upplysningar om närstående.

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2020	2019	2018
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag	-60 000	-62 000	-65 000
Summa bokslutsdispositioner	-60 000	-62 000	-65 000

Not 10 Skatter

Aktuell skattekostnad

	2020	2019	2018
Periodens skattekostnad	-17 150	-13 939	-4 538
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-82	-41	0
Totalt redovisad skattekostnad	-17 232	-13 980	-4 538

Avstämning av effektiv skatt

	2020		2019		2018	
	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK
Resultat före skatt		60 604		63 435		18 873
Skatt enligt gällande skattesats	21,4	-12 970	21,4	-13 575	22,0	-4 152
Ej avdragsgilla kostnader	0,2	-138	0,9	-586	0,9	-164
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	1	0,0	2	0,0	0
Skatt hänförlig till annan skattesats för utländska filialer	5,8	-3 521	-1,2	753	1,1	-222
Skatt hänförlig till tidigare år	0,2	-82	0,1	-41	0,0	0
Schablonintäkt permanent säkerhetsreserv	0,9	-522	0,9	-533	0,0	0
Redovisad effektiv skatt	28,5	-17 232	22,1	-13 980	24,0	-4 538

Not 11 Immateriella tillgångar

	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar
Ingående anskaffningsvärde*	46 677	35 985	26 677	35 985	26 677	35 985
Årets investeringar**	0	11 932	20 000	0	0	0
Årets avyttringar/utrangeringar	0	0	0	0	0	0
Summa anskaffningsvärde vid årets slut	46 677	47 917	46 677	35 985	26 677	35 985
Ingående avskrivningar	-28 820	-26 140	-26 677	-21 764	-26 677	-17 388
Avskrivningar på avyttrade/utrangerade inventarier	0	0	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-2 857	-5 968	-2 143	-4 376	0	-4 376
Valutakursdifferens	0	30	0	0	0	0
Summa ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-31 677	-32 078	-28 820	-26 140	-26 677	-21 764
Redovisat värde	15 000	15 839	17 857	9 845	0	14 221

Årets avskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen

Driftkostnader	-2 857	-5 968	-2 143	-4 376	0	-4 376
Summa	-2 857	-5 968	-2 143	-4 376	0	-4 376

* Goodwillposten avser resultatet av en omstrukturering av verksamheten som gjordes under 2010 då verksamheten i dåvarande dotterbolaget Nord Assurance & Services AB övertogs av Bolaget samt förvärv av en verksamhet som tidigare förmedlade Bolagets bilgarantiprodukter som gjordes i april 2019.

Posten "Övriga immateriella tillgångar" avser värdet av det förvärv av cykelförsäkringsverksamheten av Falck som gjordes den 1 april 2015.

** Posten "Övriga immateriella tillgångar" avser värdet av förvärvet av ett norskt kundregister avseende cykelregistreringar som gjordes den sista januari 2020

Nedskrivningsprövning avseende goodwill har skett för den minsta identifierade kassagenererande enheten inför årsbokslutet. Återvinningsvärdet har fastställts genom en beräkning av nyttjandevärdet för respektive tillgång. För den minst kassagenererande enheten har företagsledningen sammanställt en prognos över årliga framtida kassaflöden, baserat på historiska erfarenheter och Bolagets egna planer och bedömningar om framtiden.

Beräkningen bygger på budget för 2021 samt en detaljerad prognos för åren 2022–2023. Kassaflödena har diskonterats till ett nuvärde med tillämpning av inflation, riskfri ränta samt riskpremie, vilken beräknas uppgå till 10 %. Återvinningsvärdet har för den kassagenererande enheten jämförts med de immateriella tillgångarna. Nedskrivningsprövningen visar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Bolagets anläggningstillgångar som inte är finansiella instrument (det finns inga tillgångar avseende uppskjutna skattefordringar, ersättningar efter avslutad anställning eller rättigheter som uppkommer enligt försäkringsavtal) fördelar sig enligt följande:

Anläggningstillgångar per geografisk marknad

	2020	2019	2018
Sverige	20 469	27 702	14 221
Norge	10 370	0	0
Summa	30 839	27 702	14 221

Not 12 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förlagslån			
Upplupet anskaffningsvärde	200 000	200 000	200 000
Nominellt värde	200 000	200 000	200 000

Not 13 Aktier och andelar

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Aktier och andelar			
Anskaffningsvärde	100 952	76 985	74 878
Verkligt värde	98 207	78 402	67 554

Not 14 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2020-12-31			2019-12-31		
	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
Företagsobligationer	420 396	420 947	423 108	312 866	314 184	316 226
Svenska och utländska staten och kommuncertifikat	19 092	19 622	19 570	45 869	45 866	45 935
Övriga svenska emittenter	38 000	38 000	36 000	52 391	52 389	52 993
Övriga utländska emittenter	44 099	44 095	44 620	45 645	45 047	45 906
Summa	521 587	522 664	523 298	456 771	457 486	461 060

	2018-12-31		
	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
Företagsobligationer	225 109	225 968	225 462
Svenska staten och kommuncertifikat	130 368	130 387	130 463
Övriga svenska emittenter	52 339	52 336	52 518
Övriga utländska emittenter	43 584	41 854	42 206
Summa	451 400	450 545	450 649

Samtliga värdepapper är noterade. Ytterligare information om finansiella instrument lämnas i Not 32 Finansiella instrument.

Not 15 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2020-12-31			2019-12-31		
	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto
Ingående balans	538 318	3 460	534 858	512 220	3 453	508 767
Försäkringar tecknade under perioden	951 480	19 908	931 572	939 135	24 202	914 933
Intjänade premier under perioden	-932 590	-19 922	-912 668	-922 694	-24 207	-898 487
Valutakurseffekt	-24 277	1	-24 278	9 657	12	9 645
Utgående balans	532 931	3 447	529 484	538 318	3 460	534 858

	2018-12-31		
	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto
Ingående balans	423 574	3 552	420 022
Försäkringar tecknade under perioden	915 331	24 963	890 368
Intjänade premier under perioden	-853 865	-25 075	-828 790
Justering direkta anskaffnings- kostnader filial Schweiz	21 938	0	21 938
Valutakurseffekt	5 242	13	5 229
Utgående balans	512 220	3 453	508 767

Not 16 Avsättning för oreglerade skador

	2020-12-31			2019-12-31		
	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto
IB Rapporterade skador	42 940	416	42 524	38 731	814	37 917
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	2 589	0	2 589	1 631	0	1 631
IB Avsättning för skaderegleringskostnader	1 710	0	1 710	1 471	0	1 471
Summa Ingående balans	47 239	416	46 823	41 833	814	41 019
Reglerade skador från tidigare räkenskapsår	-21 814	-1 774	-20 040	-25 264	-1 422	-23 842
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	-9 200	1 756	-10 956	-3 996	840	-4 836
Valutakurseffekt	-1 921	-25	-1 896	726	47	679
Årets avsättning	40 529	-153	40 682	33 940	137	33 803
Summa Utgående balans	54 833	220	54 613	47 239	416	46 823
UB Rapporterade skador	49 437	220	49 217	42 940	416	42 524
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	3 530	0	3 530	2 589	0	2 589
UB Avsättning för skaderegleringskostnader	1 866	0	1 866	1 710	0	1 710

	2018-12-31		
	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto
IB Rapporterade skador	25 814	2 136	23 678
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	4 727	0	4 727
IB Avsättning för skaderegleringskostnader	1 008	0	1 008
Summa Ingående balans	31 549	2 136	29 413
Reglerade skador från tidigare räkenskapsår	-20 933	-1 652	-19 281
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	-1 800	-243	-1 557
Valutakurseffekt	573	-1 097	1 670
Årets avsättning	32 442	1 670	30 772
Summa Utgående balans	41 833	814	41 019
UB Rapporterade skador	38 731	814	37 917
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	1 631	0	1 631
UB Avsättning för skaderegleringskostnader	1 471	0	1 471

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Solid Försäkrings traditionella affär med produkt-, vägassistans och bilgaranti-, betal och reseförsäkringar har historiskt visat små avvecklingsresultat. För 2020 ser vi ett positivt avvecklingsresultat, inkluderat återförsäkring, på 11,0 MSEK. För den totala svenska affären ser vi under året ett positivt avvecklingsresultat på 4,3 MSEK medan den totala utländska affären visar ett positivt avvecklingsresultat på 6,7 MSEK.

Den svenska affärens avvecklingsresultat kan till stora delar förklaras av utvecklingen i affärssegmenten produkt- och bilgarantiförsäkringar, där Bolaget under året ser en positiv avveckling av skador efter hänsyn till återförsäkring. Årets positiva avvecklingsresultat efter återförsäkring för dessa två segment är något större än vad Bolaget brukar ha. Detta förklaras av viss osäkerhet avseende de trender som sågs vid

beräkningarna av avsättningarna för bilgarantiförsäkringar vid årsskiftet 2019 samt att Bolaget vid årsskiftet 2019 höll skadere-servar produktförsäkringssegmentet för förväntade ej rapport-terade skador som under året visat sig bli betydligt mindre.

Avvecklingsresultatet för den utländska affären beror till stora delar på en positiv avveckling av skadorna efter hänsyn till åter-försäkring i Bolagets portfölj av utländska produktförsäkringar. Även detta avvecklingsresultat är något större än vad Bolaget brukar se och förklaras framförallt av förändrad skadereglerings-process i den utländska produktförsäkringsportföljen, där trenden för detta inte fullt ut erkändes vid beräkningen av avsättningar vid utgången av 2019. Även Bolagets reseförsäk-ringar och mottagen återförsäkring bidrar till årets positiva avvecklingsresultat för den utländska affären och här har nedskrivningar i Bolagets förväntade kostnader gett en minskning i avsättningar och ett positivt avvecklingsresultat.

Not 17 Fordringar avseende direkt försäkring

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fordringar på försäkringstagare	4 076	4 430	4 979
Fordringar på ombud	73 353	87 523	102 339
Övriga fordringar direkt försäkring	0	0	4
Summa fordringar direkt försäkring	77 429	91 953	107 322

Not 18 Övriga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Skattefordran	17 271	13 673	25 061
Summa övriga fordringar	17 271	13 673	25 061

Not 19 Materiella tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	5 381	4 985	1 619
Årets investeringar	0	396	4 985
Årets avyttringar/utrangeringar	-396	0	-1 619
Summa anskaffningsvärde vid årets slut	4 985	5 381	4 985
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-1 080	-83	-1 347
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som avyttrats/utrangerats	0	0	1 376
Årets avskrivningar	-997	-997	-112
Summa ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-2 077	-1 080	-83
Redovisat värde	2 908	4 301	4 902

Not 20 Övriga tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Övriga tillgångar	431	589	349
Skattekonto	1 606	0	0
Summa övriga tillgångar	2 037	589	349

Not 21 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	198 124	189 057	136 586
Årets nettoförändring	-4 640	9 067	52 471
Utgående balans förutbetalda anskaffningskostnader	193 484	198 124	189 057

Anskaffningskostnader för försäkringsavtal avseende den schweiziska filialen

De direkta anskaffningskostnaderna avser i huvudsak provisionskostnader. I den schweiziska filialen har anskaffningskostnaden fram till 2018 räknats av från premiereserven och i Bolagets övriga verksamheter aktiveras anskaffningskostnaderna i balansräkningen och periodiseras därefter över försäkringsavtalets löptid. Från 2019 hanteras anskaffningskostnaderna likvärdigt i hela Bolaget. Förändringen i den schweiziska filialen har även applicerats på jämförelseåret 2018.

Not 22 Ställda säkerheter för egna skulder

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Försäkringstagarnas förmånsrätt			
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	1 150 416	1 045 193	940 173
Försäkringstekniska avsättningar, netto	584 097	581 681	549 786
Överskott av registerförda tillgångar	566 319	463 512	390 387

Not 23 Förändring av eget kapital

Aktier

Nuvarande antal aktier uppgår till 20 000 000 st (20 000 000; 20 000 000), med kvotvärde 1,50 SEK (1,50; 1,50). Med kvotvärde avses aktiekapitalet dividerat med antal aktier. Antalet aktier ökade från 30 000 till 20 000 000 st till följd av en aktiesplit i augusti 2021.

Fond för verkligt värde

I denna reserv ingår omräkningsdifferenser vid konsolidering av Bolagets utländska filialer.

Balanserad vinst eller förlust

Avser balanserad vinst eller förlust från föregående år minskat med vinstutdelning.

Förändring i eget kapital

För specifikation av förändringar i eget kapital under perioden se rapport över Förändringar i eget kapital.

Förändring av Fond för verkligt värde

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Omräkningsreserv			
Ingående omräkningsreserv	-787	-462	-371
Omräkningsdifferenser filialer	-691	-325	-91
Utgående fond för verkligt värde	-1 478	-787	-462

Not 24 Obeskattade reserver

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	488 118	488 118	488 118
Summa obeskattade reserver	488 118	488 118	488 118

Not 25 Skulder avseende direkt försäkring

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Skulder till försäkringstagare	4 099	2 983	1 998
Skulder till ombud	115 354	119 632	103 142
Summa skulder direkt försäkring	119 453	122 615	105 140

Not 26 Övriga skulder

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Premieskatt	1 044	1 299	1 215
Skuld till moderbolag	60 000	62 000	65 000
Övriga skulder	2 178	2 037	2 145
Summa övriga skulder	63 222	65 336	68 360

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna personalkostnader	7 187	6 574	6 622
Övriga upplupna kostnader	9 726	6 989	5 734
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 913	13 563	12 356

Not 28 Uppllysningar om närstående

Moderbolag och ägande

Solid Försäkringsaktiebolag är helägt dotterbolag till Resurs Holding AB, org nr 556898-2291 som i sin tur ägs till 28,9 % av Waldakt AB och av resterande ägare äger ingen enskild 20 % eller mer.

Närstående – Övriga koncernföretag

Övriga koncernföretag är Resurs Holding AB:s dotterbolag Resurs Bank Aktiebolag (med dotterbolagen Resurs Norden AB och RCL1 Ltd) och Resurs Förvaltning Norden AB.

Företag i koncernen redovisas enligt förvärvsmetoden, innebärande att interna transaktioner elimineras på koncernnivå. Tillgångar och skulder, samt utdelningar mellan Resurs Holding AB (moder) och övriga koncernföretag specificeras i respektive not till rapport över finansiell ställning.

Närstående – Övriga företag med betydande inflytande

SIBA Invest AB (tidigare Waldir AB) äger via Waldakt AB direkt och indirekt 28,9 % av Resurs Holding AB och har därmed ett betydande inflytande över Bolaget. I SIBA Invest koncernen ingår bland annat NetOnNet AB. SIBA Invest AB ägs av familjen Bengtsson, som även har ett bestämmande inflytande över SIBA Fastigheter AB (tidigare AB Remvassen).

Transaktioner med dessa bolag redovisas nedan under rubriken Övriga företag med betydande inflytande.

Samtliga poster till närstående bolag är räntebärande.

Närstående – Nyckelpersoner Solid Försäkring och dess moderbolag Resurs Holding AB

Marcus Tillberg	VD och styrelseledamot i Solid Försäkringsaktiebolag
Lars Nordstrand	Styrelseordförande i Solid Försäkringsaktiebolag samt styrelseledamot i Resurs Holding AB
Fredrik Carlsson	Styrelseledamot i Solid Försäkringsaktiebolag samt i Resurs Holding AB
David Nilsson Sträng	Styrelseledamot i Solid Försäkringsaktiebolag, tillträtt på extra bolagsstämma den 1 maj 2019
Nils Carlsson	VD Resurs Holding AB
Martin Bengtsson	Styrelseordförande i Resurs Holding AB
Johanna Berlinde	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Marita Odélius Engström	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Mikael Wintzell	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Susanne Ehnbage	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Kristina Patek	Styrelseledamot i Resurs Holding AB

Mellanhavanden och ersättningar till befattningshavarna i närståendekretsen beskrivs i Not 29 Personal.

Sammanställning av närståendetransaktioner

	2020			2019		
	Moderbolag	Övriga koncern-företag	Övriga företag med betydande inflytande	Moderbolag	Övriga koncern-företag	Övriga företag med betydande inflytande
Intäkter och kostnader						
Premieinkomster		1 812			1 972	
Kapitalavkastning, ränteintäkter		7 503			8 877	
Aktieägartillskott	50 000					
Koncernbidrag	-60 000			-62 000		
Provisioner och vinstdelning		-239 100	-46 960		-246 156	-45 034
Driftkostnader	-1 729	-17 922		-1 421	-16 765	
Summa intäkter och kostnader	-11 729	-247 707	-46 960	-63 421	-252 072	-45 034
Tillgångar och skulder						
Fordringar		34 633	4 755		41 962	
Kassa och bank		1 297			238 194	
Övriga lån		200 000			200 000	
Skulder	-60 229	-42 527	-13 687	-62 165	-38 876	-17 102
Summa tillgångar och skulder	-60 229	193 403	-8 932	-62 165	441 280	-17 102

Not 28 Upplysningar om närstående, forts.

	2018		
	Moderbolag	Övriga koncern-företag	Övriga företag med betydande inflytande
Intäkter och kostnader			
Premieinkomster		2 524	
Kapitalavkastning, ränteintäkter		6 661	
Koncernbidrag	-65 000		
Utdelning	-129 999		
Provisioner och vinstdelning		-226 972	-45 921
Driftkostnader	-1 350	-12 386	
Summa intäkter och kostnader	-196 349	-230 173	-45 921
Tillgångar och skulder			
Fordringar		36 982	7 197
Kassa och bank		194 719	
Övriga lån		200 000	
Skulder	-65 141	-27 673	-16 736
Summa tillgångar och skulder	-65 141	404 028	-9 539

Not 29 Personal

Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster

	2020	2019	2018
Kvinnor	33	39	37
Män	31	30	30
Totalt	64	69	67

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2020	2019	2018
Antal styrelseledamöter på balansdagen			
Kvinnor	0	0	0
Män	3	3	3
Totalt	3	3	3
VD och andra ledande befattningshavare, antal			
Kvinnor	2	2	2
Män	3	3	3
Totalt	5	5	5

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

	2020	2019	2018
Löner och andra ersättningar			
Löner och ersättningar till styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	-6 009	-5 822	-5 480
Löner och ersättningar till övriga anställda	-26 870	-26 121	-27 145
Summa löner och andra ersättningar	-32 879	-31 943	-32 625
Sociala avgifter och pensionskostnader			
Sociala avgifter enligt lag och avtal	-10 858	-11 347	-11 507
Pensionskostnader för styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	-1 424	-1 475	-1 403
Pensionskostnader för övriga anställda	-2 472	-2 773	-2 399
Summa sociala avgifter och pensionskostnader	-14 754	-15 595	-15 309
Summa löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	-47 633	-47 538	-47 934

Not 29 Personal, forts.

Lön och arvoden

Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Styrelsearvode utgår inte till personer som är anställda i Bolaget. Ersättning till VD samt ledande befattningshavare består av grundlön, övriga förmåner samt pension.

Berednings- och beslutsprocess

Ersättning till VD beslutas av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD, i vissa fall efter samråd med ordförande.

Avgångsvederlag

För VD gäller vid fall av förtida uppsägning från Bolagets sida att han är berättigad till lön under en uppsägningstid uppgående till 12 månader. Vid fall av förtida uppsägning från Bolagets sida är övriga ledande befattningshavare berättigade till lön under en uppsägningstid om 2–6 månader.

Ersättningar och övriga förmåner 2020

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner*	Pensioner	Summa
Lars Nordstrand, ordförande	250				250
Fredrik Carlsson	93				93
David Nilsson Sträng	93				93
Marcus Tillberg, VD	1 708		154	546	2 408
Andra ledande befattningshavare (4 pers)	3 332		379	878	4 589
Övriga anställda som kan påverka Bolagets risknivå (3 pers)	2 397		73	522	2 992
Summa	7 873	0	606	1 946	10 425

Ersättningar och övriga förmåner 2019

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner*	Pensioner	Summa
Lars Nordstrand, ordförande	192				192
Fredrik Carlsson	112				112
David Nilsson Sträng	186				186
Christopher Ekdahl**	19				19
Marcus Tillberg, VD	1 542		139	543	2 224
Andra ledande befattningshavare (4 pers)	3 253		379	932	4 564
Övriga anställda som kan påverka Bolagets risknivå (3 pers)	2 056		81	389	2 526
Summa	7 360	0	599	1 864	9 823

Ersättningar och övriga förmåner 2018

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner**	Pensioner	Summa
Fredrik Carlsson, ordförande	141				141
Lars Nordstrand	71				71
Christopher Ekdahl	75				75
Marcus Tillberg, VD	1 445		138	536	2 119
Andra ledande befattningshavare (4 pers)	3 239		371	867	4 477
Övriga anställda som kan påverka Bolagets risknivå (3 pers)	2 084		102	358	2 544
Summa	7 055	0	611	1 761	9 427

* Avser bilförmån.

** Christopher Ekdahl avgått på bolagsstämma den 9 april 2019.

Not 29 Personal, forts.

Styrelsen i Solid Försäkring har antagit en ersättningsinstruktion vars syfte är att skapa ett överordnat regelverk avseende betalning av ersättningar till Bolagets alla anställda. Bolaget har upprättat en kontrollfunktion som ska, när det är lämpligt och i vart fall årligen, självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med instruktionen.

Bolaget har antagit en instruktion som överensstämmer med FFFS 2019:23 Ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommitéarbete. Styrelsen beslutar om ersättning till VD men har delegerat beslut till VD att fastställa ersättning till övriga anställda. Ersättningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Information om Bolagets ersättning till anställda finns på www.solidab.se.

Rörliga ersättningar intjänade under 2020 är kopplade till både kvalitativa och kvantitativa mål. Bolaget har sett till att samtliga mål avseende rörliga ersättningar för 2020 går att mäta på ett tillförlitligt sätt. Bolagets bedömning är att man tillämpar en risknivå som står väl i proportion till Bolagets intjänandeförmåga.

För VD, övriga anställda i ledande befattning och anställda som kan påverka Bolagets risknivå utgick 0 SEK (0) i rörlig ersättning för 2020. Till anställda som inte ingår i grupperna Andra ledande befattningshavare eller Övriga anställda som kan påverka Bolagets risknivå, har det utgått rörliga ersättningar för 2020 med 201 KSEK (246; 392) och fasta ersättningar med 26 669 KSEK (25 875; 26 753). Rörliga ersättningar för 2020 motsvarade 0,8 % (1; 1,5) av fasta ersättningar.

Fördelningen mellan fast ersättning och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Bolaget bedömer att det finns en lämplig balans och har begränsat den rörliga ersättningen i förhållande till den fasta ersättningen. Samtliga avtal som reglerar rörliga ersättningar har ett tak för att kunna begränsa den rörliga ersättningens omfattning. Totalt har det utgått rörlig ersättning till 9 (8) anställda. All rörlig ersättning intjänad under 2020 har eller kommer att utbetalas kontant under 2020 och 2021. Det har inte förekommit några garanterade rörliga ersättningar under 2020 och Bolagets avsikt är att även i framtiden begränsa denna typ av ersättningar.

Not 30 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2020	2019	2018
Mazars SA			
Revisionsuppdrag filial Schweiz	406	845	334
Ernst and Young AB			
Revisionsuppdrag	1 089	1 368	1 816
Övriga tjänster	42	279	707
Skatterådgivning	617	471	499
Summa arvode	2 154	2 963	3 356

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 31 Leasing

	2020	2019	2018
Icke uppsägningsbara leasingbetalningar			
Inom ett år	2 087	2 087	2 087
Mellan ett och fem år	3 827	5 914	8 001
Summa	5 914	8 001	10 088
Kostnadsförda leasingavgifter			
Hyseslokaler	-2 322	-2 245	-2 555
Bilar	-1 193	-1 124	-1 472
Maskiner och inventarier	-68	-76	-142
Summa	-3 583	-3 445	-4 169

Not 32 Finansiella instrument

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt, det vill säga som prisnoteringar, eller indirekt, det vill säga härledda från prisnoteringar (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata, det vill säga ej observerbara data (nivå 3).

I Not 1 Redovisningsprinciper återfinns beskrivning om hur verkligt värde bestäms avseende finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

	2020-12-31			2019-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Obligationer och andra räntebärande papper	523 298			461 060		
Börsnoterade aktier	98 207			78 402		
Summa	621 505	0	0	539 462	0	0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Derivat		-508			-791	
Summa	0	-508	0	0	-791	0

	2018-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Obligationer och andra räntebärande papper	450 649	0	0
Börsnoterade aktier	67 554	0	0
Summa	518 203	0	0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Derivat	0	-631	0
Summa	0	-631	0

Not 32 Finansiella instrument, forts.

Klassificering av tillgångar och skulder 2020-12-31

	Upplupet anskaffningsvärde*	Verkligt värde via RR	Icke finansiella tillgångar	Bokfört värde
Tillgångar				
Immateriella tillgångar			30 839	30 839
Aktier och andelar		98 207		98 207
Övriga räntebärande papper		523 298		523 298
Förlagslån	200 000			200 000
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			3 667	3 667
Fordringar avseende direkt försäkring och återförsäkring	77 493			77 493
Materiella tillgångar			2 908	2 908
Kassa och bank	328 253			328 253
Övriga tillgångar			19 383	19 383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 214	196 447	197 661
Summa tillgångar	605 746	622 719	253 244	1 481 709
	Upplupet anskaffningsvärde*	Verkligt värde via RR	Icke finansiella skulder	Bokfört värde
Skulder				
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			587 764	587 764
Skulder avseende direktförsäkring och återförsäkring	119 453			119 453
Derivat		508		508
Övriga skulder	63 222			63 222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			16 913	16 913
Summa skulder	182 675	508	604 677	787 860

Klassificering av tillgångar och skulder 2019-12-31

	Upplupet anskaffningsvärde*	Verkligt värde via RR	Icke finansiella tillgångar	Bokfört värde
Tillgångar				
Immateriella tillgångar			27 702	27 702
Aktier och andelar		78 402		78 402
Övriga räntebärande papper		461 060		461 060
Förlagslån	200 000			200 000
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			3 876	3 876
Fordringar avseende direkt försäkring och återförsäkring	92 015			92 015
Materiella tillgångar			4 301	4 301
Kassa och bank	305 875			305 875
Övriga tillgångar			14 271	14 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 217	202 552	203 769
Summa tillgångar	597 890	540 679	252 702	1 391 271
	Upplupet anskaffningsvärde*	Verkligt värde via RR	Icke finansiella skulder	Bokfört värde
Skulder				
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			585 557	585 557
Skulder avseende direktförsäkring och återförsäkring	124 856			124 856
Derivat		791		791
Övriga skulder	65 336			65 336
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			13 563	13 563
Summa skulder	190 192	791	599 120	790 103

* Tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde vilket är en god approximation av verkligt värde.

Not 32 Finansiella instrument, forts.

Klassificering av tillgångar och skulder 2018-12-31

	Upplupet anskaffningsvärde*	Verkligt värde via RR	Icke finansiella tillgångar	Bokfört värde
Tillgångar				
Immateriella tillgångar			14 221	14 221
Aktier och andelar		67 554		67 554
Övriga räntebärande papper		450 649		450 649
Förlagslån	200 000			200 000
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			4 267	4 267
Fordringar avseende direkt försäkring och återförsäkring	107 385			107 385
Materiella tillgångar			4 902	4 902
Kassa och bank	223 324			223 324
Övriga tillgångar			25 410	25 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		968	195 531	196 499
Summa tillgångar	530 709	519 171	244 331	1 294 211

	Upplupet anskaffningsvärde*	Verkligt värde via RR	Icke finansiella skulder	Bokfört värde
Skulder				
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			554 053	554 053
Skulder avseende direktförsäkring och återförsäkring	105 066		1 707	106 773
Derivat		631		631
Övriga skulder	68 360			68 360
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			12 356	12 356
Summa skulder	173 426	631	568 116	742 173

* Tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde vilket är en god approximation av verkligt värde.

Not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättande av finansiella rapporter förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Bedömningarna och antagandena är bland annat baserade på historiska erfarenheter och kunskaper om försäkringsbranschen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar.

Bolaget har främst gjort följande bedömningar vid tillämpning av väsentliga redovisningsprinciper:

- klassificering av finansiella instrument,
- storlek på försäkringstekniska avsättningar.

Klassificering av finansiella instrument

Redovisningsprinciperna i Not 1 definierar hur tillgångar och skulder ska klassificeras i de olika kategorierna.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är baserade på gjorda uppskattningar och antaganden om framtida skadekostnader vilket medför att uppskattningarna alltid är förknippade med osäkerhet. Uppskattningarna är baserade på historisk statistik om tidigare skadeutfall som finns tillgängliga vid upprättande av årsbokslutet. Den osäkerhet som är förknippad till uppskattningar är i allmänhet större vid uppskattningar av nya försäkringsbestånd. Vid uppskattningen av försäkringstekniska avsättningar beaktas bland annat summan av obetalda ersättningar, skadeutveckling, förändringar i lagstiftning, domslut samt den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

Not 34 Förslag till disposition av resultatet

	2020	2019	2018
Fond för verkligt värde	-1 478	-787	-462
Balanserade vinstmedel	133 837	34 382	20 047
Årets vinst	43 372	49 455	14 335
Summa vinstmedel	175 731	83 050	33 920

Not 35 Resultat per aktie

	2020	2019	2018
Resultat per aktie före och efter utspädning			
Resultat hänförligt till företagets aktieägare, SEK	43 372 165	49 454 801	14 334 879
Vägt genomsnitt antal aktier	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,17	2,47	0,72

Resultat per aktie före och efter utspädning

Beräkning av resultat per aktie har baserats på årets resultat uppgående till 43 372 KSEK (49 455; 14 335) och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning under 2020, 2019 och 2018. Aktieslaget utgörs till sin helhet av stamaktier med 1 röst per aktie. Samtliga perioder är beräknade baserat på nuvarande antal aktier i Solid Försäkring, dvs. 20 000 000 aktier. Antalet aktier ökade från 30 000 till 20 000 000 till följd av en aktiesplit i augusti 2021.

Not 36 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter balansdagen.

Revisorsrapport avseende historisk finansiell information

Revisors rapport avseende omarbetade finansiella rapporter över historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Solid Försäkringsaktiebolag (publ),
org.nr 516401-8482.

Uttalanden

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Solid Försäkringsaktiebolag (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020.

Bolagets finansiella rapporter ingår på sidorna F2-F35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har de finansiella rapporterna upprättats i enlighet med lag (ÅRFL 1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Bolagets finansiella ställning per den 31 december 2020, 2019 och 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutade den 31 december 2020, 2019 och 2018 enligt lag (ÅRFL 1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att de finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lag (ÅRFL 1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell

rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en redovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i de finansiella rapporterna om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om de finansiella rapporterna. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de finansiella rapporterna, däribland upplysningarna, och om de finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom bolaget för att göra ett uttalande avseende de finansiella rapporterna. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av revisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 22 november 2021

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Adresser

Bolaget

Solid Försäkringsaktiebolag

Box 22068
250 22 Helsingborg
Sverige

Finansiell rådgivare till Bolaget

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25, 8 TR
111 53 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Bolaget

Setterwalls Advokatbyrå AB

Stortorget 23
211 34 Malmö
Sverige

Legal rådgivare till ABG Sundal Collier

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7
101 23 Stockholm
Sverige

Bolagets revisor

Ernst & Young Aktiebolag

Box 7850
103 99 Stockholm
Sverige

Solid Försäkringsaktiebolag
Box 22068
250 22 Helsingborg
Sverige

