

2025050717095

Fastställelseintyg till årsredovisning
Certificate of adoption for the annual report

Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen för år 2024-01-01 - 2024-12-31 har fastställts
Certification that the balance sheet and income statement for the period 2024-01-01 - 2024-12-31 have been adopted

Undertecknad styrelseledamot i Summa Equity Fund III (No. 3) AB, organisationsnummer 559332-8379, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman den 7/4 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

The undersigned board member of Summa Equity Fund III (No. 3) AB, Corporate Identity Number 559332-8379, hereby certifies that this copy of the annual report conforms to the original and that the income statement and balance sheet were adopted on 7/4 2025. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's profits.

Stockholm den 30/4 2025
Stockholm, 30/4 2025



Martin Sjölund
Styrelseledamot
Board member

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB
ORGANISATIONSNUMMER 559332-8379
CORPORATE IDENTITY NUMBER 559332-8379

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2024-01-01 - 2024-12-31
ANNUAL REPORT FOR THE FISCAL YEAR 2024-01-01 - 2024-12-31

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB
Organisationsnummer 559332-8379
Corporate Identity Number 559332-8379

Styrelsen avger följande årsredovisning för Summa Equity Fund III (No. 3) AB för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31
The Board presents the following annual report for Summa Equity Fund III (No. 3) AB for the fiscal year 2024-01-01 - 2024-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE **BOARD OF DIRECTORS' REPORT**

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i EUR.
Unless otherwise stated, all amounts are in EUR.

Allmänt om verksamheten **General information**

Summa Equity Fund III (No. 3) AB registrerades 2021-09-01 och är registrerad som en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561) ("LAIF"). Bolagets verksamhet är att förvärva, äga och realisera investeringar i onoterade bolag. Bolaget har den 22 oktober 2021 ingått ett fondavtal för att tillsammans med systerbolagen Summa Equity Fund III (No. 1) AB och Summa Equity Fund III (No. 2) AB, vilka investerar parallellt med bolaget, skapa Summa Equity III ("Fonden").

Summa Equity Fund III (No. 3) AB was registered September 1 2021 and is registered as an Alternative Investment Fund under the Swedish Alternative Investment Fund Managers Act (2013:561). The purpose of the company is to acquire, own and realise non quoted investments. To achieve this, the company entered into an Investment Agreement on 22 October 2021 to create together with two parallel co-investing companies, Summa Equity Fund III (No. 1) AB and Summa Equity Fund III (No. 2) AB, Summa Equity III (the "Fund").

Verksamheten i bolaget påbörjades den 22 oktober 2021 i samband med den första stängningen av Fonden. Fondens huvudsakliga verksamhet är att investera i onoterade företag i norra Europa. Förvaltare av Fonden är Summa Equity AB, Org.nummer 559064-1444, ("Fondförvaltaren"). Fondförvaltaren har sedan 12 oktober 2018 tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder i enlighet med 3 kap, 1 § LAIF (2013:561).

The activity of the company commenced on 22 October 2021, when the Fund had its first closing. The principal activity of the Fund is to make non quoted equity investments in northern Europe. The manager of the Fund is Summa Equity AB, Reg. No 559064-1444, (the "Fund Manager"). The Fund Manager was granted authorisation by the Swedish Financial Supervisory Authority as an Alternative Investment Fund Manager on 12 October 2018 under Chapter 3, section 1 of the Swedish Alternative Investment Fund Managers Act (2013:561).

Det direkta moderbolaget är Summa Equity AB, organisationsnummer 559064-1444, med säte i Stockholm. Koncernredovisningen upprättas i Summa Equity Holding AB, organisationsnummer 559117-1219, med säte i Stockholm

The direct parent company is Summa Equity AB, corporate identity number 559064-1444, domiciled in Stockholm. The consolidated financial statements are prepared by Summa Equity Holding AB, corporate identity number 559117-1219, domiciled in Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret **Significant events during the financial year**

Under 2024 har det makroekonomiska läget varit fortsatt utmanande men med en början på en långsam återhämtning från tidigare år. Det råder fortsatt geopolitisk instabilitet på marknaden men inflationen har sakta börjat falla och de tidigare höga räntekostnaderna har stabiliserats med genomförda räntesänkningar under framför allt den senare delen av året. Dessa faktorer påverkar bolagets men även portföljbolagens verksamhet, främst i form av stabiliserande kostnadsutvecklingar och därmed förbättrade marginaler. Det svagt återhämtade makroekonomiska läget påverkar de finansiella marknaderna där det varit en tilltagande aktivitet jämfört med tidigare år och förbättrade värderingsmultiplar.

During 2024 the macroeconomy environment has continued to be challenging but with the beginning of a slow recovery from previous years. There is a continued geopolitical instability in the market, but inflation has started to fall and the previous high interest costs have stabilized with interest rate cuts especially in the latter part of the year. These factors affect the Fund company and its portfolio companies primarily in form of stabilizing cost trends and improved margins. The slightly improved macroeconomic environment affects the financial markets where it has been increased activity compared to previous years and improved valuation multiples.

Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) **Sustainability-related disclosures**

Hållbarhetsrelaterade upplysningar i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 finns i bilaga till denna förvaltningsberättelse.

Sustainability-related disclosures in accordance with Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council and Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council is set out in Annex of this board of director's report.

FORVALTNINGSBERÄTTELSE (FORTSÄTTNING)
BOARD OF DIRECTORS' REPORT (CONTINUED)

Flerårsöversikt
Multiple years overview

	2024	2023	2022	2021
Balansomslutning Total Assets	93,669,940	43,387,382	41,361,131	172,000
Resultat efter finansiella poster Result after financial items	8,593,376	-3,303,998	-2,647,033	-16,828
Summa eget kapital Total shareholders' equity	76,265,209	32,230,942	10,076,630	-13,828

Resultatdisposition
Allocation of earnings

Följande belopp står till årsstämman förfogande:
The following amounts are to be considered at the Annual General Meeting:

Balanserat resultat Retained earnings	67,956,128
Årets resultat Net result for the period	8,305,819
	<u>76,261,947</u>

Styrelsen föreslår att balanserade medel disponeras enligt följande:
The Board of Directors proposes that unappropriated funds are allocated as follows:

Utdelning Dividend	2,304,084
Överförs i ny räkning Carried forward	73,957,863
	<u>76,261,947</u>

Yttrande från styrelsen
Statement from the board of directors

Styrelsen har granskat bolagets ekonomiska situation och konstaterar, efter närmare överväganden, att en vinstutdelning i enlighet med styrelsens förslag är försvarlig med hänsyn till försiktighetsprincipen i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (2005:551).
The Board of Directors has reviewed the Company's economic position and after further consideration, resolves that the proposed distribution of profits is justifiable in light of the 'prudence rule' in Chapter 17, section 3, second and third paragraph of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551).

Styrelsens uppfattning är att verksamhetens art, omfattning och risker för närvarande är av en sådan omfattning att den föreslagna utdelningen inte påverkar denna bedömning.

The Board of Directors is of the opinion that the current nature, scope and risks associated with the company are of a kind that the proposed distribution of profit will not affect this assessment.

Efter föreslagen vinstutdelning har bolaget fortfarande en god soliditet, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas för den bransch inom vilken bolaget är verksam. Bolaget bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

After the proposed distribution of profits is made the Company will still have a good equity ratio, which according the Board of Directors' assessment corresponds to the current requirement for the industry in which the company operates. The Company is considered to have a satisfactory liquidity and financial position after the distribution of profits.

Styrelsens bedömning är att den föreslagna vinstutdelningen inte påverkar bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt. Inte heller antas den föreslagna värdeöverföringen påverka bolagets förmåga att göra eventuellt nödvändiga investeringar.

The assessment of the Board of Directors is that the proposed distribution of profit will not affect the Company's ability to fulfill its obligations in the short or long term. It also believes the proposed distribution will not affect the Company's ability to make any required investments.

Vid en samlad bedömning av bolagets ekonomiska förhållanden anser styrelsen inga hinder föreligga för att genomföra den föreslagna vinstutdelningen, i enlighet med styrelsens förslag.

Having considered the Company's full economic position the Board of Directors is of the opinion that no impediments exist in connection with the completion of the proposed distribution of profit, in accordance with the Board of Directors' proposal.

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB
 Organisationsnummer 559332-8379
 Corporate Identity Number 559332-8379

RESULTATRÄKNING
INCOME STATEMENT

	Not Note 1, 2	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelsekostnader <i>Operating expenses</i>			
Övriga externa kostnader <i>Other external expenses</i>		-2,846	-86
Rörelseresultat <i>Operating result</i>		<u>-2,846</u>	<u>-86</u>
Finansiella poster <i>Financial items</i>			
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar <i>Result from other financial assets</i>		9,481,575	-2,610,970
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter <i>Other interest income and similar income</i>		252,304	54,886
Räntekostnader och liknande kostnader <i>Interest expense and similar expenses</i>		-1,137,658	-747,828
Summa finansiella poster <i>Total financial items</i>		<u>8,596,222</u>	<u>-3,303,912</u>
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>		8,593,376	-3,303,998
Bokslutsdispositioner <i>Tax disposition</i>		-287,557	-486,662
Resultat före skatt <i>Result before tax</i>		<u>8,305,819</u>	<u>-3,790,660</u>
Skatt på årets resultat <i>Income tax</i>		-	-
Årets resultat <i>Net result for the period</i>		<u><u>8,305,819</u></u>	<u><u>-3,790,660</u></u>

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB
Organisationsnummer 559332-8379
Corporate Identity Number 559332-8379

BALANSRÄKNING BALANCE SHEET	Not Note 1, 2	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR ASSETS			
Anläggningstillgångar Fixed assets			
Finansiella anläggningstillgångar Financial assets			
Andra långfristiga värdepappersinnehav <i>Other long-term securities</i>	3	84,286,259	39,337,398
Andra långfristiga fordringar <i>Other long-term receivables</i>	4	6,808,118	903,279
Summa finansiella anläggningstillgångar Total financial assets		<u>91,094,378</u>	<u>40,240,677</u>
Summa anläggningstillgångar Total fixed assets		91,094,378	40,240,677
Omsättningstillgångar Current assets			
Kortfristiga fordringar Current receivables			
Fordringar hos koncernföretag <i>Group company receivables</i>		2,012,249	1,752,850
Övriga fordringar <i>Other receivables</i>		8,727	752,940
Summa kortfristiga fordringar Current receivables		<u>2,020,976</u>	<u>2,505,790</u>
Kortfristiga placeringar Short-term investments			
Övriga kortfristiga placeringar <i>Other short-term investments</i>		19,788	261,255
Summa kortfristiga placeringar Short-term investments		<u>19,788</u>	<u>261,255</u>
Kassa och bank <i>Cash and cash equivalents</i>		534,798	379,660
Summa omsättningstillgångar Total current assets		<u>2,575,562</u>	<u>3,146,705</u>
Summa tillgångar Total assets		93,669,940	43,387,382

2025050717098

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB
 Organisationsnummer 559332-8379
 Corporate Identity Number 559332-8379

BALANSRÄKNING (FORTSÄTTNING)
 BALANCE SHEET (CONTINUED)

Not
 Note
 1, 2

2024-12-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER
 EQUITY AND LIABILITIES

Eget kapital
 Equity

Bundet eget kapital
 Restricted equity

Aktiekapital

Share capital

Fritt eget kapital

Non restricted equity

Balanserat resultat

Retained earnings

Årets resultat

Net result for the period

Summa eget kapital

Total equity

3,262

3,262

67,956,128

36,018,340

8,305,819

-3,790,660

76,265,209

32,230,942

Skulder

Liabilities

Kortfristiga skulder

Current liabilities

Skulder till kreditinstitut

Liabilities to credit institutions

Summa kortfristiga skulder

Total current liabilities

17,404,731

11,156,439

17,404,731

11,156,439

Summa skulder

Total liabilities

17,404,731

11,156,439

Summa eget kapital och skulder

Total equity and liabilities

93,669,940

43,387,382

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Bundet eget kapital <i>Restricted equity</i>	Fritt eget kapital <i>Non restricted equity</i>		
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Net result for the period</i>	<i>Total shareholders' equity</i>
Ingående balans per 2023-01-01 <i>Balance as of 1 January 2023</i>	3,262	12,720,401	-2,647,033	10,076,630
Vinstdisposition Appropriation of profits	-	-2,647,033	2,647,033	-
Ovillkorat aktieägartillskott <i>Unconditional shareholder contributions</i>	-	486,662	-	486,662
Villkorade aktieägartillskott <i>Conditional shareholder contributions</i>	-	28,464,668	-	28,464,668
Utdelning <i>Dividend</i>	-	-3,006,358	-	-3,006,358
Årets resultat <i>Net result for the period</i>	-	-	-3,790,660	-3,790,660
Utgående balans per 2023-12-31 <i>Balance as of 31 December 2023</i>	3,262	36,018,340	-3,790,660	32,230,942
Ingående balans per 2024-01-01 <i>Balance as of 1 January 2024</i>	3,262	36,018,340	-3,790,660	32,230,942
Vinstdisposition Appropriation of profits	-	-3,790,660	3,790,660	-
Ovillkorade aktieägartillskott <i>Unconditional shareholder contributions</i>	-	287,557	-	287,557
Villkorade aktieägartillskott <i>Conditional shareholder contributions</i>	-	37,812,546	-	37,812,546
Utdelning <i>Dividend</i>	-	-2,371,655	-	-2,371,655
Årets resultat <i>Net result for the period</i>	-	-	8,305,819	8,305,819
Utgående balans per 2024-12-31 <i>Balance as of 31 December 2024</i>	3,262	67,956,128	8,305,819	76,265,209

Totala villkorade aktieägartillskott per 2024-12-31 uppgår till 79,014,444 EUR
Total conditional shareholder contributions as of 2024-12-31 amounts to 79,014,444 EUR
 (Totala villkorade aktieägartillskott per 2023-01-01 uppgick till 41,201,898 EUR)
(Total conditional shareholder contributions as of 2023-01-01 amounted to 41,201,898 EUR)

2025050717099

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. Redovisnings- och värderingsprinciper
Accounting and valuation principles

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning upprättas av koncernmoderbolaget Summa Equity Holding AB (organisationsnummer 559117-1219, Stockholm, Sverige).

The annual report has been prepared in accordance with the Swedish Annual Accounts Act (1995:1554) and BFNAR 2012:1 Annual report and consolidated accounts (K3). Consolidated financial statements are prepared by the ultimate parent company Summa Equity Holding AB (corporate identity number 559117-1219, Stockholm, Sweden).

Omräkning av poster i utländsk valuta
Translation of foreign currency items

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Receivables and liabilities in foreign currencies are valued at the rate on the date of the Statement of Financial Position. Exchange gains and losses on operating receivables and liabilities are recognised in operating profit, while exchange gains and losses on financial assets and liabilities are reported as financial items.

Intäktsredovisning
Revenue recognition

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas i den löpande verksamheten. Intäkterna redovisas när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget.

Revenue comprises the fair value of the consideration received or to be received in the company's operations. Revenue is recognized when the economic outcome can be estimated reliably and it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the company.

Inkomstskatter
Income taxes

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjutna skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Current taxes are measured using tax rates and tax rules that apply on the Statement of Financial Position date. Assets and liabilities are offset only when there is a legally enforceable right to set off. Current tax is recognized in the income statement unless the tax is attributable to an event or transaction recognized directly in equity. Tax effects of items recognized directly in equity are recognized in equity.

Deferred tax assets relating to loss carryforwards or other future tax deductions are reported to the extent that it is probable that the deduction can be set off against surpluses in future taxation.

Finansiella instrument
Financial instruments

Finansiella instrument redovisas i balansräkningen när bolaget blir en del av instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Financial instruments are recognized in the Statement of Financial Position when the company becomes a part of the instrument's contractual terms. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the instrument has expired or been transferred and the company has transferred substantially all risks and rewards associated with the ownership. Financial liabilities are derecognised when the obligations have been settled or otherwise terminated.

Finansiella fordringar
Financial receivables

Finansiella fordringar redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. Finansiella fordringar som är anskaffade med avsikt att innehas långsiktigt redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Financial assets are initially recognized at cost. Financial assets acquired with the intention of being held long term are subsequently stated at amortized cost less any provision for impairment.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Låneskulder
 Borrowings

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten justeras mellanskillnaden över lånets löptid. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Borrowings are recognized initially at the amount received less transaction costs. If the carrying amount differs from the sum to be repaid at maturity, the difference is adjusted for over the term of the loan. Thereby the carrying amount and the amount to be repaid conforms at the maturity date.

Fordringar
 Receivables

Fordringar med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Receivables with maturities greater than 12 months after the balance sheet date are recognized as fixed assets, others as current assets. Receivables are recorded at the amount they are expected to be paid.

Investeringar i långfristiga värdepappersinnehav
 Investments in long-term securities

Investeringar i långfristiga värdepappersinnehav redovisas initialt till verkligt värde, vilket motsvarar anskaffningsvärdet vid tidpunkten för förvärvet. Företaget tillämpar därefter möjligheten i Årsredovisningslagen 4 kap §14 3 st, att värdera investeringar i långfristiga värdepappersinnehav till verkligt värde vid respektive tidpunkt. Bolaget, som ingår i en koncern som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med IFRS, tillämpar därmed värderingsreglerna enligt IFRS 9. Värdeförändringen redovisas i posten Resultat från övriga långfristiga värdepappersinnehav.

Investments in long-term securities are initially reported at fair value, which corresponds to the acquisitions value at the time of the acquisition. The Company the applies the possibility in the Annual Accounts Act, chapter 4, section 14, paragraph 3, to value the investments in long-term securities at fair value at the respectiv time. The company that is part of a group that prepares its financial reports in accordance with IFRS thus applies the valuation rules in accordance with IFRS 9. The change in value reported in the item Profit from other financial assets.

2. Uppskattningar och bedömningar
 Estimates and assessments

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Bolaget har inte identifierat några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år.

The company makes estimates and assumptions concerning the future. The estimates for accounting purposes that result from these will, by definition, seldom equal the related actual results. The company has not identified any estimates and assumptions that have a significant risk of material adjustments to the carrying values of assets and liabilities within the next financial year.

3. Andra långfristiga värdepappersinnehav
 Other long-term securities

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans Balance brought forward	39,337,398	26,651,093
Förvärv Acquisitions	35,467,286	15,297,275
Orealiserad värdeförändring Unrealized gain/loss	9,481,575	-2,610,970
Utgående balans Closing balance	84,286,259	39,337,398

4. Andra långfristiga fordringar
 Other long-term receivables

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans Balance brought forward	903,279	-
Tillkommande fordringar under året Additional receivables during the year	6,058,576	1,280,260
Minskning av fordringar under året Reduction of receivables during the year	-153,736	-376,981
Utgående balans Closing balance	6,808,118	903,279

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB
Organisationsnummer 559332-8379
Corporate Identity Number 559332-8379

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

5. Eventualförpliktelse
Contingent liabilities

Till kreditfaciliteten, vilken redovisas som skulder till kreditinstitut, så har Summa Equity Fund III (No. 3) AB ställt ut garantier för Summa Equity Fund III (No. 1) AB & Summa Equity Fund III (No. 2) AB. Garantin betyder att bolagen gått i proprieborgen för varandra. Skulderna i Summa Equity Fund III (No. 1) AB & Summa Equity Fund III (No. 2) AB uppgår per 2024-12-31 till 79,934,760 (51,262,374) respektive 202,757,594 (130,028,197) EUR.

For the Revolving credit facility, which is reported as liabilities to credit institutions, the company has issued guarantees for Summa Equity Fund III (No. 1) AB & Summa Equity Fund III (No. 2) AB. The guarantee means that the companies guarantees as for its own debt. As of 2024-12-31 the liabilities in Summa Equity Fund III (No. 1) AB & Summa Equity Fund III (No. 2) AB amounts to 79,934,760 (51,262,374) and 202,757,594 (130,028,197) EUR respectively.

6. Ställda säkerheter
Pledged assets

I enlighet med kreditfacilitetsavtalet så finns två typer av ställda säkerheter. Dels är bolagets samtliga bankkonton att anse som pantsatta, vilka per 2024-12-31 hade likvida medel om 534,798.21 (379,660.15) EUR. Utöver de likvida medlen har bolaget, tillsammans med Summa Equity AB, pantsatt rättigheterna till outnyttjade åtaganden enligt Investeringsavtalet. Dessa uppgår till 51,835,556.13 (89,648,102.48) EUR per 2024-12-31.

In accordance with the Credit facility agreement, there are two types of pledged assets. Firstly, all of the company's bank accounts are considered as pledged, which as of 2024-12-31, had cash and cash equivalents of 534,798.21 (379,660.15) EUR. In addition to these liquid funds, the company, together with Summa Equity AB, has pledged the rights to Undrawn Commitments according to the Investment Agreement. These amounts to 51,835,556.13 (89,648,102.48) EUR as of 2024-12-31.

7. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång
Significant events after the end of the financial year

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.
There have been no significant events after the end of the financial year.

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB
Organisationsnummer 559332-8379
Corporate Identity Number 559332-8379

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Stockholm, on the date of the electronic signatures

Martin Sjölund
Styrelseledamot
Board member

Vår revisionsberättelse har lämnats Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Our audit report was presented Stockholm, on the date of the electronic signatures

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor
Authorised Public Accountant

Periodisk rapport 2024

Produktnamn: Summa Equity Fund III

Identifieringskod för juridiska personer:

Summa Equity Fund III (No. 1) AB – 636700XORMIV5BZAQW15

Summa Equity Fund III (No. 2) AB – 63670000MTCKYEK1JD35

Summa Equity Fund III (No. 3) AB – 636700U9VHMINGD33F34

Alla termer definieras i enlighet med TILLÄGG V – Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Mål för hållbar investering

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?¹

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 59%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: 41%**

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

¹ Tilldelningsbedömningen är baserad på majoriteten av intäkternas bidrag till miljömål och/eller sociala mål. I de flesta fall kommer en investering att klassificeras som antingen bidragande till ett miljömål eller ett socialt mål.



I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Summa Equity Fund III (No. 1) AB, Summa Equity Fund III (No. 2) AB och Summa Equity Fund III (No. 3) AB (tillsammans "Fond III") har gemensamt investerat i ekonomiska verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i linje med artikel 2(17) i förordning (EU) 2019/2088.

Fond III har investerat i bolag som i respektive verksamhetsområde:

- Har bidragit väsentligt till att lösa sociala eller miljömässiga problem. Det ramverk som användes för att definiera relevanta problem var FN:s 17 mål för hållbar utveckling ("SDGs"), samt de underliggande 169 delmålen
- Har följt praxis för god styrning, inklusive, men inte begränsat till implementering av 'Via Summa Compliance' en uppsättning policies som bland annat täcker Organisation for Economic Cooperation and Developments ("OECD:s") riktlinjer för ansvarsfullt företagande;
- Har åtagit sig att rapportera huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår inom organisationens verksamhet eller i leverantörskedjan.

Fond III utöver det främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom exkluderingskriterier för bolag involverade i vapen och artilleri av alla slag, inklusive kontroversiella vapen, fossila bränslen, tobak, pornografi, spel om pengar, samt verifierade involveringar i kränkningar av internationella normer kopplade till miljö rätt, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Investeringsperioden för Fond III började den 22 oktober 2021 och den 31 december 2024 hade Fond III investerat 66% av tillgängligt kapital.

Under den aktuella perioden har Fond III investerat 59 % i hållbara investeringar med ett miljömål och 41 % i hållbara investeringar med ett socialt mål. Med 44 % av fondens kapital kvar, räknar vi med att öka andelen sociala investeringar till 50 % tills fonden stängs. 100% av portföljbolagen bidrog väsentligt till att lösa sociala eller miljömässiga problem, följde praxis för god styrning, var inte involverade i ovan nämnda exkluderingsaktiviteter och rapporterade huvudsakliga negativa konsekvenser av verksamheten (i möjligaste mån).

Bidrag till miljömål eller sociala mål mättes genom bolagsspecifika impact-KPI:er. Under 2024 var resultaten för dessa bolagsspecifika KPI:er följande:

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Företagsnamn	SDGs	Impact KPI	2024	2023	2022
Tibber AS	7, 9, 13	Storlek på virtuell kraftverk (kwh) ²	25m	N/A	N/A
		Antal smarta laddningssessioner ³	18m	N/A	N/A
		Solelproduktion bland Tibbers kunder	13.7%	8.8%	6.6%
Intix NV ⁴	7, 12, 13	Totalt antal sökbara poster	9.6bn	8.8bn	6bn
		Förhindrat bedrägeri	20,350	N/A	N/A
		USD räddat från bedrägeri	352m	N/A	N/A
TBAuctions Netherlands B.V. ⁵	12, 13, 16	Antal föremål som fått ett andra liv	1,266,224	1,016,734	N/A
		Totalt antal unika aktiva budgivare	761,125	568,062	N/A
		Antal köpare som också är säljare	47,017	33,110	N/A
Axion Bisystems Inc.	3, 9	Antal publikationer	237	204	178
		Antal system sålda till cellgenterapiföretag	14	27	22
		Antal genomförda experiment	851,000	853,000	790,000
Velsera ⁶	3	Totalt antal rapporter, inklusive	215,000	>64,000	50,000

² Representerar den teoretiska maximala kapaciteten för det virtuella kraftverket genom integrerade kundenheter. Detta återspeglar Tibbers förmåga att optimera grön energianvändning, balansera utbud och efterfrågan och stödja nätstabilitet.

³ Spårar hur ofta smart laddning initieras under perioder av rikligt med förnybar energi, främjar energiberoende från fossila bränslen, minskar grönt energiavfall och sänker energikostnaderna för Tibber-kunder

⁴ Data ej tillgänglig för 2022 på grund av att KPI:et introducerades först 2023.

⁵ Data ej tillgänglig för 2022 på grund av att KPI:et introducerades först 2023.

⁶ Velsera uppdaterade sin KPI-rapporteringsmetod 2024. Medan historisk data presenteras som ursprungligen rapporterad, återspeglar följande omräkningar förändringarna: KPI 1 visar nu kumulativa siffror sedan 2021 (81 000 för 2022 och 145 000 för 2023). KPI 2:s riktmärke är nu Fierce Pharma,

		patientrapporter skapade			
		Andel av de största läkemedelsföretagen som använder Velseras programvara och tjänster för att påskynda läkemedelsupptäckter	7 out of 10	8 out of 10	N/A
		Antal forskare vars forskning stöds av Velsera-plattformar	28,000	>11,000	9,000
Oda ⁷	12, 13	Genomsnittliga leveransutsläpp på sista milen per beställning (kgCO ₂ e)	0.8	1.1	1.0
		Bortfallsandel av rörelseintäkterna (%)	0.69%	0.6%	0.8%
		Genomsnittligt klimatavtryck för livsmedel (kgCO ₂ e/kg)	1.6	1.7	1.7
Logpoint	8, 9, 16	Skyddade noder (genomsnitt per månad)	593,335	314,964	169,613
		Kunder i kritiska branscher (genomsnitt per månad)	324	301	297
Waterise ⁸	6	Ej applicerbar			
NG Group		Ton avfall hanteras		2,025,000	2,290,000

baserat på en uppdaterad lista över de 10 bästa läkemedelsföretagen, vilket resulterar i ett 2023-värde på 7 av 10. KPI 3 inkluderar nu användare över alla 7BP-plattformar, vilket ökar resultatet för 2023 till 25 000.

⁷ Efter sammanslagningen med Mathem 2024 representerar 2024-siffrorna nu koncernens konsoliderade siffror. För KPI 1 är den genomsnittliga leveransutsläpp per order för både Oda och Mathem var 0,8. För KPI 2 var spillningsandelen för Oda 0,5 % och Mathem 1,3 %. För KPI 3 är den genomsnittliga livsmedelsprodukters klimatavtryck var 1,9 för Oda och 1,4 för Mathem.

⁸ Givet Waterise-investeringens karaktär, där Summa Equity Fund III innehar ~5% av det totala ägandet, sammanställs inte en fullständig rapport med Impact KPI:er. KPI:er för framtida inverkan ska beslutas genom väsentlighetsanalys men kan omfatta: CO₂-minskningar från förbehandling och bortskaffande av organiskt material eller minskning av markanvändning.

	11, 12, 13	Undvikna utsläpp av CO ₂ i ton		1,399,000	1,322,409
		Antal revisioner av värdekedjan		35	30
STIM	2, 14	Ökad distribution av vaccindoser ⁹	32%	21%	N/A
		Ökad användning av SuperSmolt ¹⁰	67%	17%	N/A
FAST LTA	9, 16	Nya kunder från kritiska branscher	124	85	111
		Data sparad från arkivproduktlinje ¹¹	100%	100%	100%
		Energiförbrukning per TB ¹²	1.8	3	3.1
Nutris	12, 13	Lokalt producerade hektar	6,283	N/A	N/A
		Andel av hektar med regenerativa jordbruksmetoder	15%	N/A	N/A
		Massor av ingredienser med favabönor sålda (mt)	6,438	N/A	N/A
EA Technology	7,9	Bostäder övervakade av VisNet	4,900,000	N/A	N/A
		Totala minuter av förhindrat strömavbrott till bostäder p.a.	12,450,000	N/A	N/A
		Bostäder och företag som omfattas av VisNet Connect ¹³	24,700,000	N/A	N/A

⁹ År för år ökade förebyggande hälsoåtgärder av STIM AS för odlad fisk

¹⁰ År för år Förbättring av laxfiskens välfärd genom att hjälpa till med smoltifiering

¹¹ Övervakade dataförluster på FAST LTA:s kompatibla arkivproduktlinje på grund av tekniska fel. Försummelse av service eller yttre påverkan som brand är uteslutna

¹² Energy consumption in W per TB (Net capacity), based on all devices shipped that year with an average usage pattern. All devices accept a 38-degree Celsius intake temperature, so no additional cooling is considered

¹³ Accelerera avkolning av nät genom att automatisera förfrågningar om lågkoldioxidteknik

Bollegraaf	11, 12, 13	Kompleta sopsorteringsanläggningar levererade	10	N/A	N/A
		Årlig avfallshanteringskapacitet för anläggningar (ton/år)	1,359,390	N/A	N/A

🌱 ... och jämfört med de föregående perioderna?

I likhet med 2022 och 2023, bidrog Fond III till ett miljömål eller ett socialt mål genom alla sina investeringar under det finansiella året 2024. Under båda åren bidrog 100% av portföljbolagen väsentligt till att lösa sociala eller miljömässiga problem, följde praxis för god styrning, var inte involverade i ovan nämnda exkluderingsaktiviteter och rapporterade huvudsakliga negativa konsekvenser av verksamheten (i möjligaste mån). Vidare investerade Fond III i 5 nya bolag under 2024, STIM, FAST LTA, Nutris, EA Technology och Bollegraaf.

Historisk data vad gäller bolagsspecifika impact-KPI:er är inkluderade i tabellen ovan.

Rapporteringsperioden 2024 visar generellt sett positiva förbättringar från rapporteringsperioden 2022 och 2023 när det gäller företagsspecifika KPI:er. Intix adderade två nya nyckeltal efter förvärvet av NetGuardians, vilket direkt återspeglar det bredda produktutbudet och visar en mätbar ökning av effektiviteten i förebyggande av bedrägerier.

Efter en strategisk granskning reviderade Tibber sina Impact KPIs, och ersatte de tidigare KPI:erna "Energi från fossilfria källor" och "LCA genomförda för interna produkter". Tibber insåg att deras huvudsakliga inverkan är att ge människor möjlighet att använda energi på ett mer effektivt och hållbart sätt, och de nya nyckeltalen återspeglar mer exakt deras kärntjänster för att optimera energianvändningen och främja energiomställningen.

Axion upplevde en nedgång i försäljningen av system till företag inom cell- och genterapi (CGT) 2024, en trend som förväntas fortsätta under 2025. Denna minskning beror på nedgången i CGT-sektorn, präglad av minskad finansiering till nya företag och nedläggningar av företag. Därför överensstämmer de lägre systemförsäljningssiffrorna med marknadsförhållandena. Antalet experiment som kördes hade en liten minskning från 2023. Medan MEA-experiment såg en sund ökning med 16 % från år till år, minskade impedansexperiment med 22 %. Nedgången i impedansexperiment är sannolikt kopplad till nedgången i CGT-sektorn, eftersom dessa system främst är inriktade på CGT-företag som är engagerade i immunonkologisk forskning (IO). Med riktad expansion till nya marknader för impedanssystem 2025 förväntas dock en återhämtning inom detta område.

NG Groups avfallsvolymer minskade med 4% under 2024 på grund av marknadsförhållanden. Trots dessa förändringar i avfallsvolymer och sammansättning upprätthöll NG en återvinnings- och materialåtervinningsgrad på 55 %, vilket visar deras förmåga att bibehålla hög återvinningsbarhet även med fluktuationer i avfallsströmmarna. Undvikta utsläpp minskade oproportionerligt i förhållande till NG Groups avfallsvolymer på grund av förändring i avfallssammansättning. Specifikt

påverkade en minskning av mycket återvinningsbara metallfraktioner (förknippade med undvikta utsläpp) och en ökning av deponi av generiskt farligt avfall den totala undvikta utsläppsprestandan.

Vid väsentliga negativa trender arbetar Summa aktivt för att vända dessa i nära samarbete med relevant portföljbolag.

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Fond III säkerställer att de hållbara investeringarna inte åsamkar betydande skada för något miljömål eller socialt mål genom att applicera följande principer:

- Exkluderingskriterier för bolag involverade i kontroversiella sektorer, specificerat ovan, inklusive särskilda indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, exempelvis vad gäller fossila bränslen och kontroversiella vapen;
- Exkluderingskriterier för bolag involverade i verifierade kränkningar av internationella normer kopplade till miljö rätt, mänskliga rättigheter, arbets rätt och anti-korruption;
- Krav på att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, verifierade av Science-Based Targets Initiative.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Djupgående analys av bolags produkter och/eller tjänster vad gäller positiv och negativ påverkan på sociala och miljömässiga faktorer i due diligence-fasen (innan investering sker);
- Under investeringstiden följs portföljbolagens efterlevnad vad gäller hållbarhets kriterier upp årligen, samt i relation till den dagliga verksamheten vid behov.

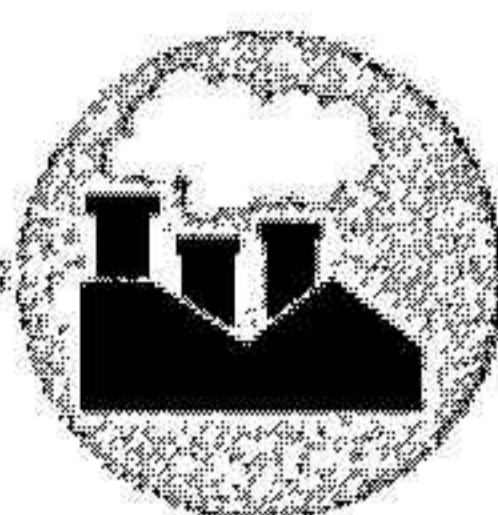
Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, de hållbara investeringarna i Fond III är förenliga med OECD's riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, inklusive de principer och rättigheter som stipuleras i Internationella arbetsorganisationens (ILO) åtta kärnkonventioner avseende arbetares rättigheter, samt FN:s kärnkonventioner om mänskliga rättigheter.

Summa stöttar aktivt portföljbolagen under ägarskapet för att säkerställa förenlighet med OECD's riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, som är ett grundkriterium för att ett portföljbolag ska anses leva upp till minimikrav gällande hållbarhet. Ramverket Via Summa Compliance utvecklades av Summa och det inkluderar en verktygslåda för att hjälpa portföljbolagen att tackla huvudsakliga bolagsstyrningsaspekter genom tydliga policies och riskhanteringsprocesser.

Investeringarnas förenlighet med OECD's riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs av Summa genom krav på implementering av Summas policyramverk för bolagsstyrning för alla portföljbolag. Via Summa Compliance inkluderar styrande dokument som hjälper portföljbolag att säkerställa lämpliga sociala minimikrav och fungerar som ett verktyg för att främja god bolagsstyrning.

Implementering av Via Summa Compliance övervakas årligen.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser stipulerade i Annex I i den delegerade akten under förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar analyseras i relation till varje individuellt portföljbolag. Detta görs i första hand under due diligence-fasen (innan investering) och följs sedan upp under ägarskapstiden. Mål sätts vanligtvis på portföljnivå, samt på portföljbolagsnivå i dialog med företagsledning, bolagsstyrelse och investeringsteamet. Summa arbetar aktivt för att implementera strategier för att hantera negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer effektivt och minska sådana över tid. Resultatet av mätningen av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer publiceras årligen.

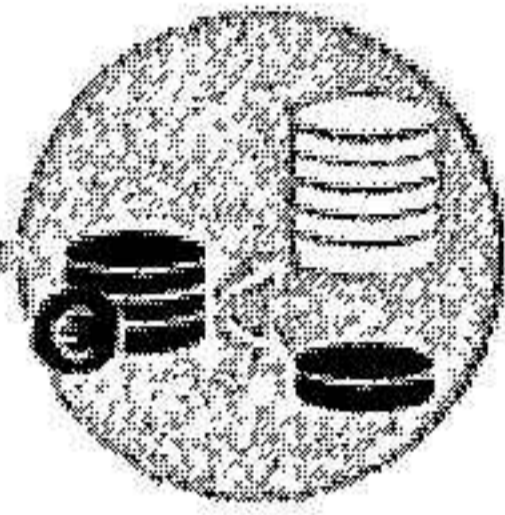
Summa applicerar följande gränsvärden för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser:

Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästareferensperiod
1. Utsläpp av växthusgaser	Inget gränsvärde för investering, men ett krav på att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, verifierade av Science-Based Targets Initiativ under Summas ägarskap
2. Koldioxidavtryck	Inget gränsvärde för investering, men ett krav på att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, verifierade av Science-Based Targets Initiativ under Summas ägarskap
3. Investeringens objektets växthusgasintensitet	Inget gränsvärde för investering, men ett krav på att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, verifierade av Science-Based Targets Initiativ under Summas ägarskap
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Nolltolerans
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Inget gränsvärde för investering, men ett krav på att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, verifierade av Science-Based Targets Initiativ under Summas ägarskap

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Inget gränsvärde för investering, men ett krav på att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, verifierade av Science-Based Targets Initiativ under Summas ägarskap
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Nolltolerans (väsentlighetsbedömning görs i due diligence-processen innan investering)
8. Utsläpp till vatten	Inget gränsvärde för investering, men väsentlighetsbedömning görs i due diligence-processen innan investering och rapporteras årligen
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Inget gränsvärde för investering, men väsentlighetsbedömning görs i due diligence-processen innan investering och rapporteras årligen
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Nolltolerans
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Processer är inte ett krav för investering, men implementering skall ske under första ägarskapsåret genom Via Summa Compliance
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Inget gränsvärde för investering, men rapporteras årligen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Inget gränsvärde för investering, men implementeras under ägarskapstiden. Summa har ett mål på 40% könsfördelning i styrelserna.
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Nolltolerans
Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer (Tabell 2)	
4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Inget gränsvärde för investering, men ett krav på att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, verifierade av Science-Based Targets Initiativ under Summas ägarskap
Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. (Tabell 3)	

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer	Policy är inte ett krav för investering, men implementering skall ske under första ägarskapsåret genom Via Summa Compliance
6. Otillräckligt skydd för visselblåsare	Processer är inte ett krav för investering, men implementering skall ske under första ägarskapsåret genom Via Summa Compliance
15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Policy är inte ett krav för investering, men implementering skall ske under första ägarskapsåret genom Via Summa Compliance



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Listan innehåller alla investeringar i den finansiella produkten under referensperioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar ¹⁴	Land
NG Group	Avfallshanteringstjänster	34%	Norge
TBAuctions	Försäljning av second hand	14%	Nederländerna
Intix	Tjänster till finansiella institutioner	14%	Belgien
Logpoint	Övrig informations-tjänsteverksamhet	13%	Danmark
Oda	Livsmedelsdetaljhandel	9%	Norge
Tibber AS	Energikonsumtion	6%	Norge
Velsera	Sjukvårdsteknologi	5%	USA
Axion Biosystems	Sjukvårdsteknologi	3%	USA
Waterise	Uppsamling, behandling och leverans av vatten	2%	Norge

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1 januari till 31 december 2024.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar var 100% med en EU-taxonmiandel på 15% omsättning, 18% kapitalutgifter (CapEx) och 10% driftsutgifter (OpEx) genom investeringar i NG Group.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

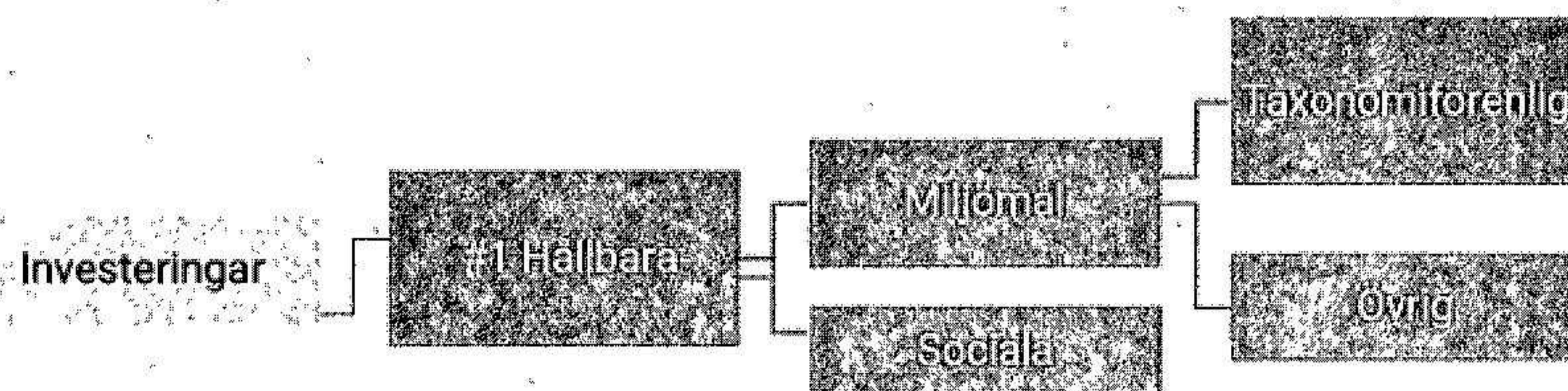
¹⁴ Baserat på den senaste värderingen av ovan nämnda investering.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshandlingsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthusutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fond III investerade i följande ekonomiska sektorer:

Sektor	% tillgångar ¹⁵
Avfallshanteringstjänster	34%
Försäljning av second-hand	14%
Tjänster till finansiella institutioner	14%
Övrig informationstjänstverksamhet	13%
Livsmedelsdetaljhandel	9%
Sjukvårdsteknologi	8%
Energikonsumtion	6%
Uppsamling, behandling och leverans av vatten	2%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Se graferna nedan som visar Fond III-investeringar i linje med EU-taxonomin.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹⁶?

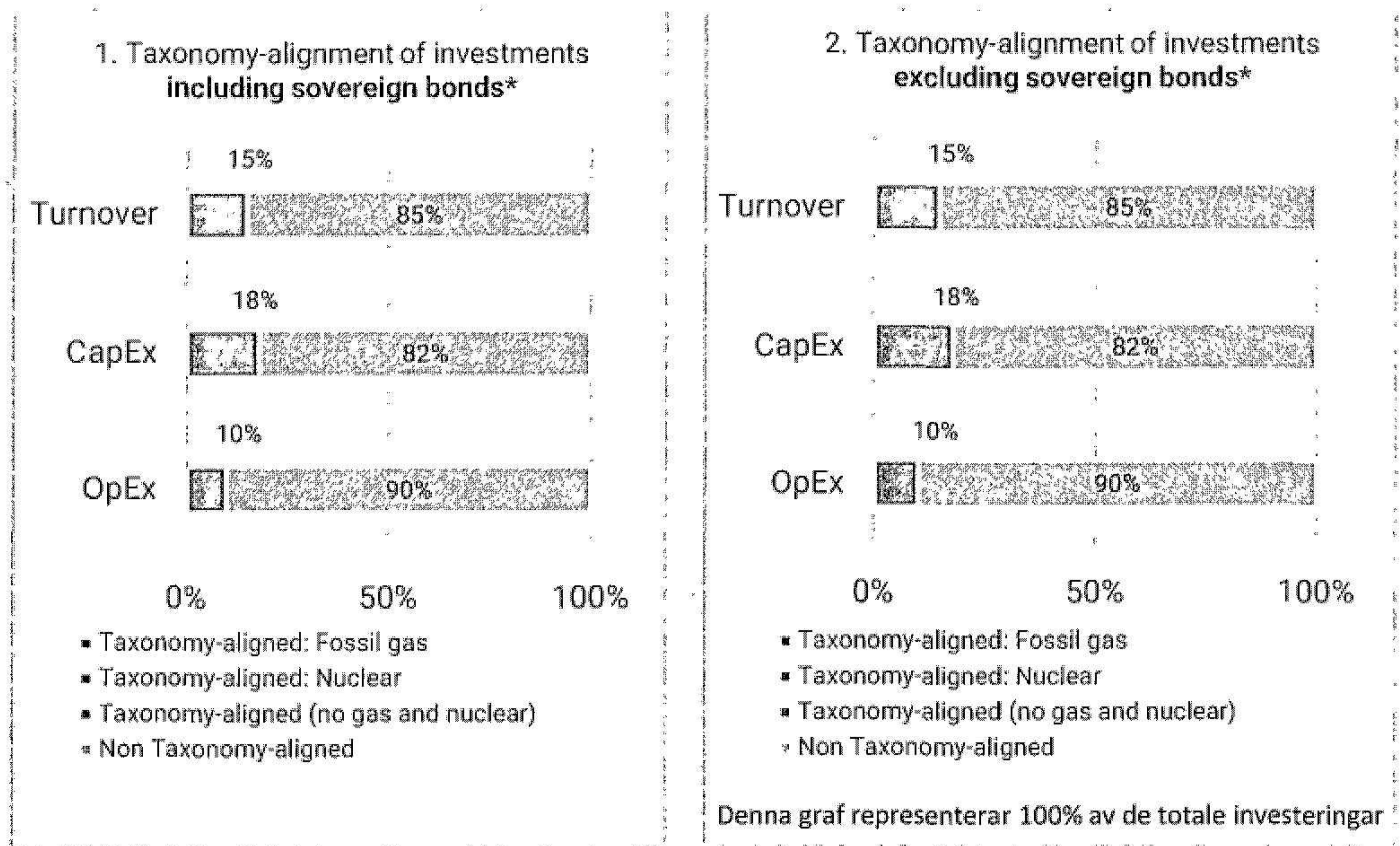
Ja:

¹⁵ Baserat på den senaste värderingen av ovan nämnda investering.

¹⁶ Fossilgas- och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att vara förenlig med EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänster marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomiska verksamheter för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

- I fossil gas I kärnenergi
 Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper


Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fond III har investerat i omställningsverksamheter och i möjliggörande verksamheter i enlighet med nedan tabell.

Taxonomiförenlighet	Möjliggörande	Omställning
Omsättning	2.92%	0.79%
Kapitalutgifter	5.82%	0.04%
Driftsutgifter	3.27%	0.45%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

 **Hur stor var andelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Fond III EU Taxonomy-andel av omsättningen, CapEx och OpEx ökade 2024 jämfört med 2023 och 2022. Jämfört med 2023, där NG Group försvarade 18 kvalificerade verksamheter, definieras 22 aktiviteter som kvalificerade 2024, varav 15 är taxonomi.

77 % av NG Groups totala omsättning är både klassificeringsberättigad och anpassad 2024, vilket visar ett starkt bidrag till att mildra klimatförändringar, förebygga föroreningar och övergången till en cirkulär ekonomi. De största aktiviteterna i NG Group omfattas av taxonomin, där taxonomi-aktierna på företagsnivå inkluderar 77% omsättning, 81% CapEx och 46% OpEx-anpassning (anpassningsandelar som inte beräknas baserat på Fond I-investeringar).

Det huvudsakliga bidraget till NG:s taxonomianpassning är relaterat till materialåtervinning från icke-farligt avfall och insamling och transport av icke-farligt avfall i källsegregerade fraktioner. Hantering av farligt avfall utav Recycling & Waste bidrar positivt till koncernens totalpoäng, utöver rivningsaktiviteterna inom Urban återanvändning.

Investeringen i EA Technology bidrog till att öka Fund III övergripande taxonomiförenlighet med en Taxonomy-andel på företagsnivå på 41 % omsättning, 82 % CapEx och 46 % OpEx. Majoriteten av EA Technology-aktiviteter bidrar till taxonomiförenlighet.

Fond I taxonomiförenlighet	2024	2023	2022
Omsättning	15%	4%	0%
Kapitalutgifter	18%	3%	0%
Driftsutgifter	10%	3%	0%



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte tar hänsyn till kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s taxonomi.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

De viktigaste aktiviteterna i NG Group omfattas av taxonomin, förutom några mycket specialiserade tjänster som industriell rengöring och borring.

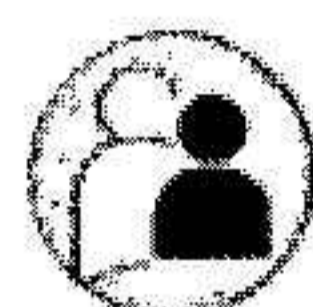
Omsättningen, CapEx- och OpEx-andelen för NG Group som inte är i linje med EU-taxonomin inkluderar några mycket specialiserade tjänsteleverantörer som industriell rengöring och borring. Aktiviteter som inte är i linje med taxonomin inkluderar:

- **Insamling och transport av icke-farligt och farligt avfall (2.3 - Övergång till en cirkulär ekonomi):** NG Groups flotta inkluderar fordon som inte uppfyller EURO V-standarderna, vilket minskar dess bidrag till hållbara transporter.
 - Framsteg görs genom en flottstrategi, men uppskalning tar tid.
 - Övergången sker gradvis på grund av prioritering av områden med befintlig infrastruktur och stark efterfrågan.

- **Tillverkning av plast i primär form (3.17 – begränsning av klimatförändringar och förebyggande av föroreningar):**
 - En del av produktionen i Letbek (Danmark/Polen) uppfyller inte DNSH-kriterierna (Do No Significant Harm) för att förebygga föroreningar och minska klimatförändringarna, vilket förhindrar fullständig anpassning.
 - Plasten som används är inte helt eller delvis härledd från förnybar råvara, vilket inte överensstämmer med ett av kriterierna för att minska klimatförändringarna.
 - Letbek använder även polyol som innehåller melamin som flamskyddsmedel, vilket krävs för möbler som används i offentliga byggnader på grund av brandsäkerhetsbestämmelser. Inget alternativt flamskyddsmedel har utvecklats.
- **Godstransporttjänster på väg (6.6 - Övergång till en cirkulär ekonomi)**
 - En del av deras flotta, inklusive fordon från Løvås, Tomwill och iSekk, uppfyller inte de erforderliga EURO V-fordonsstandarderna, vilket påverkar upriktningen.

Med 1 % OpEx-anpassning 2023 täcktes inte majoriteten av aktiviteterna i Oda eller anpassades till taxonomin. 2024 reducerades linjedragningen till 0.26% på grund av sammanslagningen med Mathem.

EA Technology's som inte är i linje med EU-taxonomin inkluderar aktiviteter relaterade till 3.20 Manufacture, installation, and servicing of high, medium and low voltage electrical equipment for electrical transmission and distribution that result in or enable a substantial contribution to climate change mitigation.



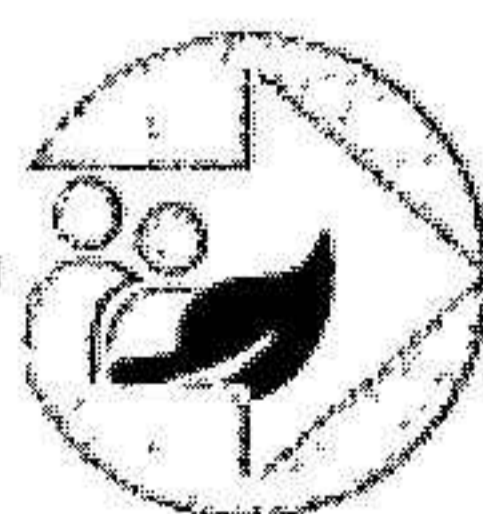
Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fond III hade 41% socialt hållbara investeringar under referensperioden.



Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

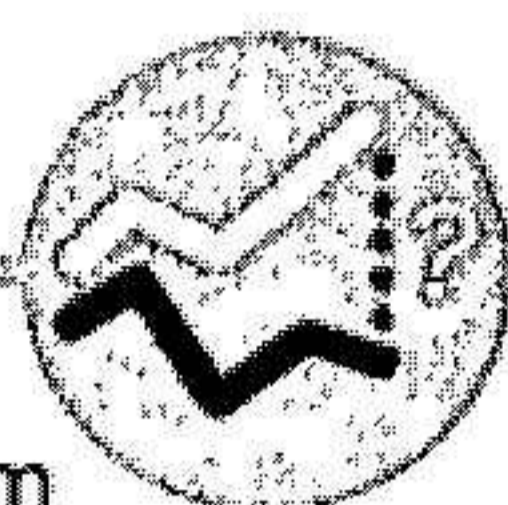
Andelen investeringar kategoriserade som "inte hållbara" var 0%.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

- Inför investeringen genomförde Fond III en särskild due diligence av varje enskilt portföljbolag för att utvärdera bolaget gentemot standardiserade hållbarhetskriterier och för att förstå vilken hållbarhetspåverkan verksamheterna har. Fonden har inte investerat i något företag som inte har uppfyllt kraven på positiv hållbarhetspåverkan och/eller vars negativa påverkan innebär att bolaget inte bedöms vara lämplig för investeringar.

- Fond III har genomfört utbildningsinsatser och anordnat workshops för alla portföljbolag. Fonden har säkerställt att relevanta företag följer den norska öppenhetslagen ("Åpenhetsloven") som innebär att man genomför due diligence för att identifiera och bedöma faktiska och potentiella negativa effekter på mänskliga rättigheter och anständiga arbetsförhållanden i bolagens egna verksamheter och i deras leverantörskedjor.
- Summa har representanter i portföljbolagens styrelser, vilket ger god inblick i portföljbolagens verksamhet och styrelserna vidtar kontinuerligt åtgärder för att säkerställa att de miljömässiga och/eller sociala egenskaperna främjas.
- Fond III har bedrivit aktivt aktieägarengagemang och har generellt röstat på samtliga portföljbolags bolagsstämmor. Vid röstning på bolagsstämmor strävar fonden alltid efter att använda sin rösträtt för att uppnå investeringsmålen för Fond III.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Ej applicerbar.

Referensvärdet är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Periodic Report 2024

Product name: Summa Equity Fund III

Legal entity identifier:

Summa Equity Fund III (No. 1) AB – 636700XORMIV5BZAQW15
 Summa Equity Fund III (No. 2) AB – 63670000MTCKYEK1JD35
 Summa Equity Fund III (No. 3) AB – 636700U9VHMINGD33F34

All terms are defined in accordance with APPENDIX V – Template for periodic disclosure of the financial products referred to in Article 9 paragraphs 1 to 4a of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5 paragraph 1 of Regulation (EU) 2020/852.

Sustainable investment objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?¹

<p><input checked="" type="radio"/> Yes</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 59%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <p><input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 41%</p>	<p><input type="radio"/> No</p> <p><input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>
--	---

¹ Allocation assessment based on majority of revenues and impact related to environmental and/or social objectives, in most cases an investment will be classified as either contributing towards an environmental or social objective.



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

Summa Equity Fund III (No. 1) AB, Summa Equity Fund III (No. 2) AB and Summa Equity Fund III (No. 3) AB (together "Fund III") are to invest in companies that contribute to a social or environmental objective pursuant to Article 2(17) of the SFDR.

In particular, Fund III has invested in companies that, within their respective business areas:

- Contribute significantly to solving social or environmental problems. The framework used to define the relevant problems will be the 169 sub-targets of the 17 Sustainable Development Goals (SDGs);
- Employ good corporate governance, including, but not limited to implementation of Via Summa Compliance, a set of governance policies covering inter alia the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises;
- Commit to reporting on the Principal Adverse Impacts of their operations and supply chains.

Fund III has further promoted environmental and/or social characteristics through exclusion criteria for companies involved in weapons and munitions of any kind, including controversial weapons, fossil fuels, tobacco, pornography, gambling, as well verified involvement in violations of international norms on environment, human rights, labour rights and anti-corruption.

How did the sustainability indicators perform?

The investment period for Fund III began on 22 October 2021 and, as of 31 December 2024, Fund III had invested 66% of available capital.

During the current period, Fund III invested 59% in sustainable investments with an environmental objective, and 41% in sustainable investments with a social objective. With 44% of the fund's capital remaining, we anticipate increasing the proportion of social investments to reach 50% by fund close. 100% of the portfolio companies contributed significantly to solving social or environmental problems, employed good governance, were not involved in business on the exclusion list and reported on its principal adverse impacts (to the extent possible).

The contribution to solving social or environmental problems are measured through company-specific KPI:s. During 2024, Fund III companies performed as follows in relation to their specific impact KPI:s.

Company name	SDGs	Impact KPI	2024	2023	2022
Tibber AS	7, 9, 13	Virtual Power Plant size (kwh) ²	25m	N/A	N/A

² Represents the theoretical maximum capacity of the Virtual Power Plant through integrated customer devices. This reflects Tibber's ability to optimize green energy usage, balance supply and demand, and support grid stability.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

		Number of smart charging sessions ³	18m	N/A	N/A
		Share of customers with solar installed	13.7%	8.8%	6.6%
Intix NV⁴	7, 12, 13	Transactions monitored	9.6bn	8.8bn	6bn
		Fraud prevented	20,350	N/A	N/A
		USD saved from fraud prevented	352m	N/A	N/A
TBAuctions Netherlands B.V.⁵	12, 13	Number of items given a second life	1,266,224	1,016,734	N/A
		Total number of unique active bidders	761,125	568,062	N/A
		Total number of unique active sellers	47,017	33,110	N/A
Axion Bisystems Inc.	3, 9	Number of publications	237	204	178
		Number of systems sold to Cell Gene Therapy companies	14	27	22
		Number of experiments run	851,000	853,000	790,000
Velsera⁶	3	Total reports, including patient reports created	215,000	>64,000	50,000
		Top pharma companies leveraging Velsera software and services to accelerate drug discovery	7 out of 10	8 out of 10	N/A
		Number of researchers supported by Velsera platforms	28,000	>11,000	9,000
	12, 13	Average last mile delivery emissions per order (kgCO ₂ e)	0.8	1.1	1.0

³ Tracks how often smart charging is initiated during periods of abundant renewable energy, promoting energy independence from fossil fuels, reducing green energy waste, and lowering energy costs for Tibber customers

⁴ Data for KPIs 2 and 3 is unavailable for 2022 and 2023, as these KPIs were introduced in 2024

⁵ Data for all KPIs is unavailable for 2022, as the KPIs were introduced in 2023

⁶ Velsera updated its KPI reporting methodology in 2024. While historical data is presented as originally reported, the following restatements reflect the changes: KPI 1 now shows cumulative figures since 2021 (81,000 for 2022 and 145,000 for 2023). KPI 2's benchmark is now Fierce Pharma, based on an updated list of the top 10 pharma companies, resulting in a 2023 value of 7 out of 10. KPI 3 now includes users across all 7BP platforms, increasing the 2023 result to 25,000.

Oda ⁷		Spoilage share of operating revenue (%)	0.69%	0.6%	0.8%
		Average climate footprint of food products (kgCO ₂ e/kg)	1.6	1.7	1.7
Logpoint	8, 9, 16	Protected nodes (avg. per month)	593,335	314,964	169,613
		Clients in critical industries (avg. per month)	324	301	297
Waterise ⁸	6	N/A			
NG Group	11, 12, 13	Waste handled (tonnes)	1,938,296	2,024,777	2,286,738
		Potentially avoided emissions (tonnes CO ₂ e)	1,375,794	1,458,077	1,322,409
		Number of high-risk value chain audits	41	35	30
STIM	2, 14	Increased distribution of vaccine doses ⁹	32%	21%	N/A
		Increased usage of SuperSmolt ¹⁰	67%	17%	N/A
FAST LTA	9, 16	New customers from critical industries	124	85	111
		Data saved from archive product line ¹¹	100%	100%	100%

⁷ Following the merger with Mathem in 2024, the 2024 figures now represent the group consolidated numbers. For KPI 1, the avg. last mile delivery emissions per order for both Oda and Mathem was 0.8. For KPI 2, the spoilage share for Oda was 0.5% and Mathem 1.3%. For KPI 3, the avg. climate footprint of food products was 1.9 for Oda, and 1.4 for Mathem.

⁸ Given the nature of the Waterise investment, where Summa Equity Fund III holds ~5% of the total ownership, a full report with Impact KPIs is not compiled. Future Impact KPIs to be decided through materiality analysis but might include: CO₂ reductions from pre-treatment and disposal of organic material or land use reduction

⁹ Year over year increase in preventative health measures by STIM AS for farmed fish

¹⁰ Year over year Improvement in salmonid welfare by assisting in smoltification

¹¹ Monitored data loss on FAST LTA's compliant archive product line due to technical failures. Neglect of service or external influences such as fire are excluded

		Energy consumption per TB ¹²	1.8	3	3.1
Nutris	12, 13	Locally produced hectares	6,283	N/A	N/A
		Share of hectares with regenerative farming practices	15%	N/A	N/A
		Tons of fava bean ingredients sold (mt)	6,438	N/A	N/A
EA Technology	7,9	Homes monitored by VisNet	4,900,000	N/A	N/A
		Total minutes of prevented loss of power to homes p.a.	12,450,000	N/A	N/A
		Homes and businesses covered by VisNet Connect ¹³	24,700,000	N/A	N/A
Bollegraaf	11, 12, 13	Complete waste sorting installations delivered	10	N/A	N/A
		Annual waste processing capacity of installations (tons/year)	1,359,390	N/A	N/A

...and compared to previous periods?

Similar to 2022 and 2023, Fund III made sustainable investments with environmental or social objectives in the financial year 2024. During these three years, 100% of the portfolio companies contributed significantly to solving social or environmental problems, employed good governance, were not involved in business on the exclusion list and reported on its principal adverse impacts (to the extent possible). Furthermore, Fund III invested in 5 new companies in 2024, namely STIM, FAST LTA, Nutris, EA Technology, and Bollegraaf.

Regarding company specific Impact KPI:s, historical data from previous reporting period is included in the table above.

¹² Energy consumption in W per TB (Net capacity), based on all devices shipped that year with an average usage pattern. All devices accept a 38-degree Celsius intake temperature, so no additional cooling is considered

¹³ Accelerating grid decarbonization by automating low carbon technology requests


The 2024 reporting period demonstrates in general positive improvements from the 2022 and 2023 reporting period when it comes to company specific impact KPI:s. Notably, Intix added two new KPIs following the acquisition of NetGuardians, directly reflecting the broadened product offering and demonstrating a measurable increase in fraud prevention effectiveness.

Following a strategic review, Tibber revised its Impact KPIs, replacing the previous KPIs "Energy from fossil free sources" and "LCAs conducted for in-house products". Tibber recognized that their main impact is in empowering people to use energy in a more efficient and sustainable way, and the new KPIs more accurately reflects their core services in optimizing energy use and fostering the energy transition.

Axion experienced a decline in the sales of systems to Cell and Gene Therapy (CGT) companies in 2024, a trend projected to continue in 2025. This decrease is due to the downturn in the CGT sector, marked by reduced funding for new companies and business closures. Therefore, the lower system sales figures are consistent with the market conditions. The number of experiments run had a slight decrease from 2023. While MEA experiments saw a healthy 16% year-over-year increase, Impedance experiments decreased by 22%. The decline in Impedance experiments is likely linked to the downturn in the CGT sector, as these systems are primarily targeted towards CGT companies engaged in immuno-oncology (IO) research. However, with targeted expansion into new markets for Impedance systems in 2025, a recovery in this area is anticipated.

NG Group's waste volumes were reduced by 4% during 2024 due to market conditions. Despite these changes in waste volume and composition, NG maintained a 55% recycling and material recovery rate, demonstrating their ability to maintain high recyclability even with fluctuations in waste streams. Avoided emissions reduced disproportionately to NG Group waste volumes due to change in waste composition. Specifically, a reduction in highly recyclable metal fractions (associated with avoided emissions) and an increase in landfill disposal of generic hazardous waste impacted the overall avoided emissions performance.

In the case of material negative trends, Summa is committed to turning these around in close collaboration with the relevant portfolio company.

 ***How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?***

Summa ensures that the sustainable investments made do not cause significant harm to any environmental or social objective by applying the following principles:

- Exclusion criteria for companies involved in controversial sectors, as specified above, including specific PAI indicators such as fossil fuels and controversial weapons
- Exclusion criteria for companies verifiably involved in violations of international norms on environment, human rights, labour rights and anti-corruption
- Requirement to set validated Science Based Targets (SBT) for climate

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

- Assessment of the companies and their products and/or services positive and negative impacts during due diligence (pre-investment).
- The portfolio companies' compliance with the sustainability criteria is followed up formally on an annual basis and in connection with the daily operation of the portfolio companies.

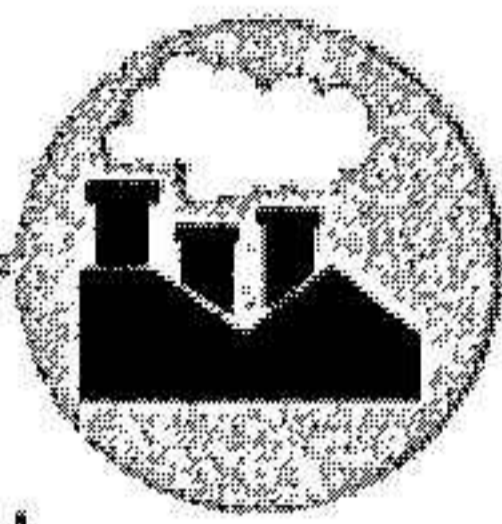
Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Yes, all investments in the Fund are, and any future investments will be, aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation (ILO) on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights.

As the portfolio companies' compliance with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are laid out as requirements for ensuring compliance with the minimum safeguards, Summa takes an active approach to its ownership. The Via Summa Compliance framework was developed by Summa as a framework and toolkit for portfolio companies to tackle key global governance issues through strong policies and risk management procedures.

The investments' alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights is ensured by Summa requiring that all portfolio companies post-acquisition implement Summa's policy framework on governance. The Via Summa Compliance framework includes governing documents that help portfolio companies ensure adequate social safeguards and serve as a tool to facilitate good corporate governance.

Implementation of the Via Summa Compliance framework is monitored with an annual frequency.



Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

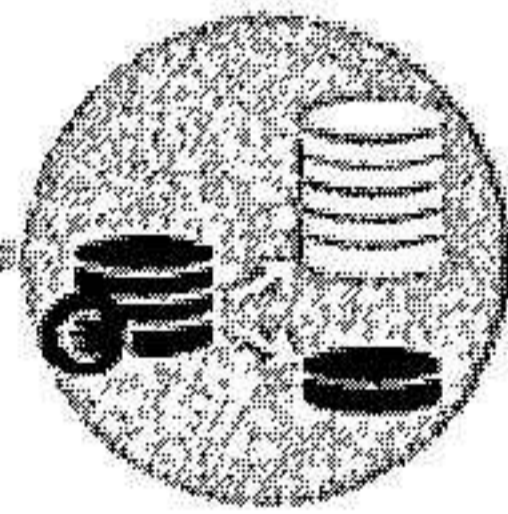
The indicators for principle adverse impacts of Annex I to the SFDR Delegated Regulation are taken into account at an individual portfolio company level. This is first done during due diligence (pre-investment) and then reevaluated regularly during the ownership phase. Targets are typically set for the portfolio as a whole, and individual companies in the dialogue between management, board of directors and the deal teams. Summa is actively working on strategies to manage these impacts effectively and reduce them over time. The outcomes of the principal adverse impacts are published annually.

Summa applies the following thresholds in relation to principal adverse impacts:

PAI indicator	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
---------------	--

1. GHG emissions	No threshold for investment, but requirement to set SBT (GHG reduction target) during Summa's ownership
2. Carbon footprint	No threshold for investment, but requirement to set SBT (GHG reduction target) during Summa's ownership
3. GHG intensity of investee companies	No threshold for investment, but requirement to set SBT (GHG reduction target) during Summa's ownership
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Zero tolerance
5. Share of non-renewable energy consumption and production	No threshold for investment, but requirement to set SBT (GHG reduction target) during Summa's ownership
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	No threshold for investment, but requirement to set SBT (GHG reduction target) during Summa's ownership
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Zero tolerance (subject to materiality assessment in DD)
8. Emissions to water	No strict threshold for investment but subject to materiality assessment in DD and reported on an annual basis
9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	No strict threshold for investment but subject to materiality assessment in DD and reported on an annual basis
10. Violations of UN Global Compact principles and Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Zero tolerance
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Processes are not required for investment but implemented during the first year of ownership through Via Summa Compliance
12. Unadjusted gender pay gap	No strict threshold for investment but reported on an annual basis
13. Board gender diversity	Not required for investment but implemented during ownership. Summa has a target connected to the RCF on 40% board gender diversity
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions,	Zero tolerance

chemical weapons and biological weapons)	
Additional climate and other environment-related indicators (Table 2)	
15. Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	No threshold for investment, but requirement to set SBT (GHG reduction target) during Summa's ownership
Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters (Table 3)	
16. Lack of a supplier code of conduct	Policy is not required for investment but implemented during the first year of ownership through Via Summa Compliance
17. Insufficient whistleblower protection	Policy is not required for investment but implemented during the first year of ownership through Via Summa Compliance
18. Lack of anti-corruption and anti-bribery policies	Policy is not required for investment but implemented during the first year of ownership through Via Summa Compliance



What were the top investments of this financial product?

The list contains all investments in the financial product during the reference period 2024-01-01 to 2024-12-31.

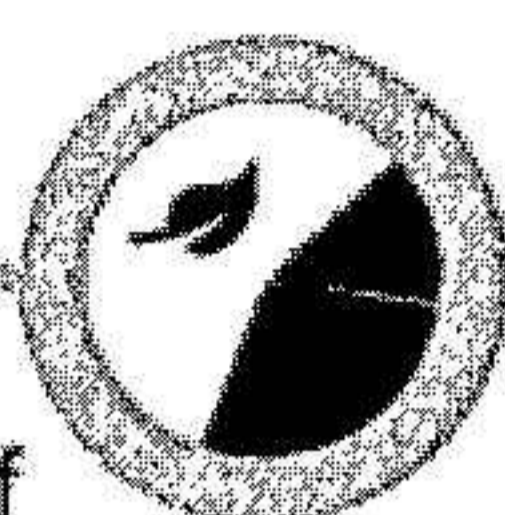
The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 01/01/2024 to 31/12/2024.

Largest investments	Sector	% Assets¹⁴	Country
NG Group	Waste management services	34%	Norway
TBAuctions	Retail sale of second-hand	14%	Netherlands
Intix	Services to financial institutions	14%	Belgium
Logpoint	Other information service activities	13%	Denmark

¹⁴ Based on the value of investment of above-mentioned investments.

Oda	Retail sale of food and beverages	9%	Norway
Tibber AS	Distribution of electricity	6%	Norway
Velsera	Healthcare technology	5%	USA
Axion Biosystems	Healthcare technology	3%	USA
Waterise	Water collection, treatment, and supply	2%	Norway

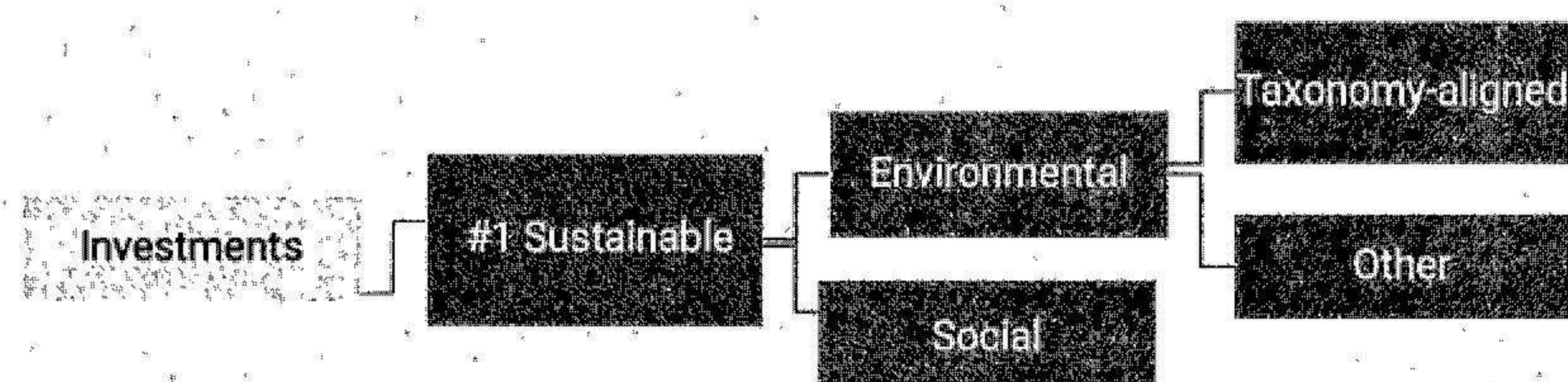
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

The proportion of sustainability-related investments was 100% with an EU taxonomy-share of 15% turnover, 18% capital expenditure (CapEx) and 10% operating expenses (OpEx) through investment in NG Group and Oda.

What was the asset allocation?



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

In which economic sectors were the investments made?

Fund III is invested in the following economic sectors:

Sector	% Assets ¹⁵
Waste management services	34%
Retail sale of second-hand	14%
Services to financial institutions	14%
Other information service activities	13%
Retail sale of food and beverages	9%

¹⁵ Based on value of investment of above-mentioned investments

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Healthcare technology	8%
Distribution of electricity	6%
Water collection, treatment, and supply	2%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Please refer to the graphs below presenting Fund III investments aligned with the EU Taxonomy.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹⁶?

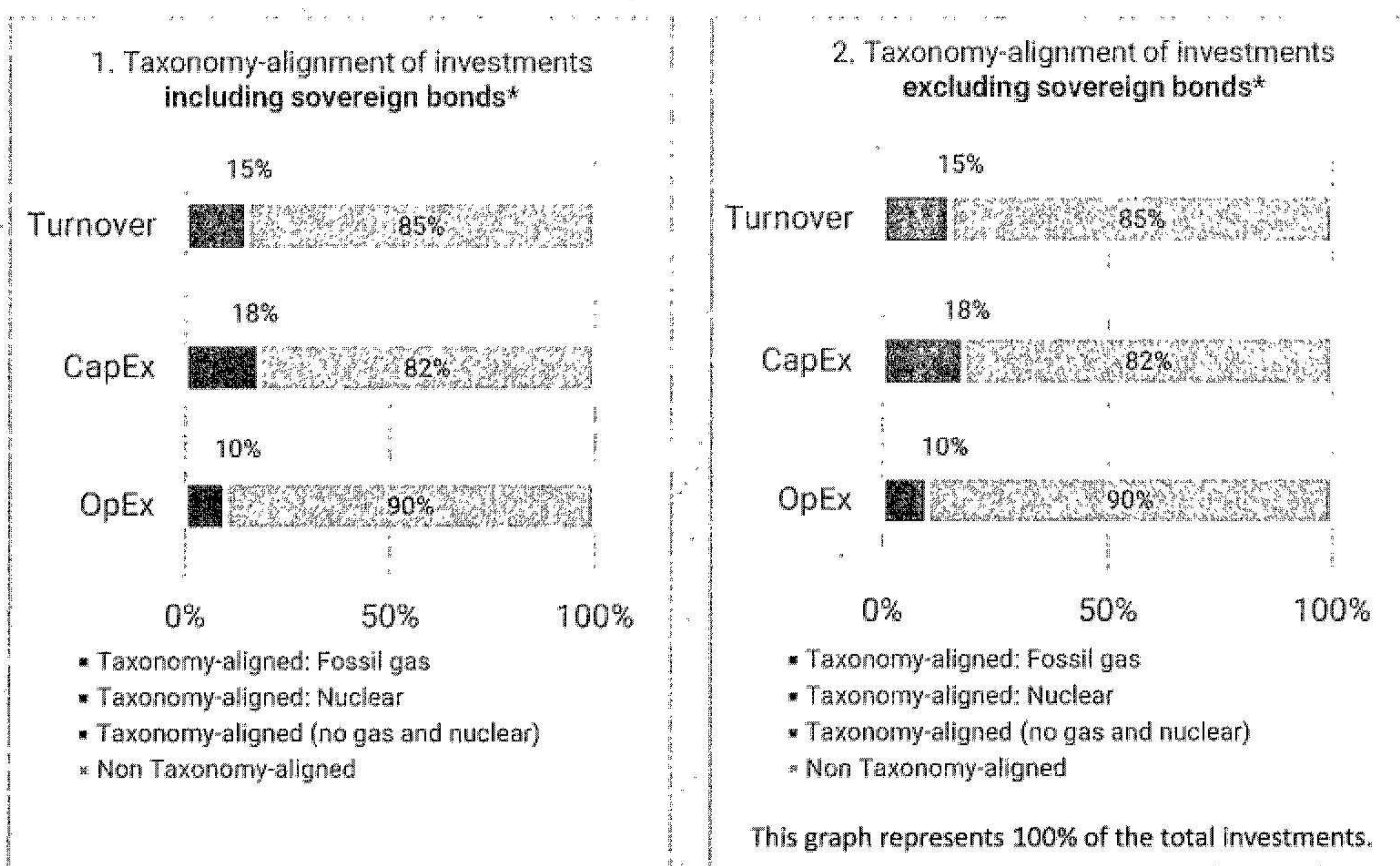
- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

¹⁶ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do no significant harm to any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

Fund III has invested in transitional and enabling activities as per the table below.

Taxonomy alignment	Enabling	Transitional
Turnover	2.92%	0.79%
CapEx	5.82%	0.04%
Opex	3.27%	0.45%

How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Fund III EU Taxonomy-share of turnover, CapEx and OpEx increased in 2024 compared to 2023 and 2022. Compared to 2023, where NG Group defined 18 eligible activities, 22 activities are defined as eligible in 2024, 15 of which are Taxonomy-aligned.

In 2024, 77% of NG Group's total turnover is both taxonomy-eligible and aligned, demonstrating strong contribution to climate change mitigation, pollution prevention, and the transition to a circular economy. The major activities in NG Group

are covered by the Taxonomy, in which the company-level Taxonomy-shares includes 77% turnover, 81% CapEx and 46% OpEx alignment (alignment shares not calculated based on Fund I investments).

The main contribution to NG's taxonomy alignment is related to material recovery from non-hazardous waste, and collection and transport of non-hazardous waste in source segregated fractions. The treatment of hazardous waste by Recycling and Waste has a positive contribution to the Group's total score, in addition to the demolition activities in Urban Reuse.

The investment in EA Technology contributed to increasing Fund III overall Taxonomy alignment with a company-level Taxonomy share of 41% turnover, 82% CapEx, and 46% OpEx. The majority of EA Technology's activities contribute to the alignment.

Fund III Taxonomy alignment	2024	2023	2022
Turnover	15%	4%	0%
CapEx	18%	3%	0%
OpEx	10%	3%	0%



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The major activities in NG Group are covered by the taxonomy, except for some very specialized services such as industrial cleaning and drilling.

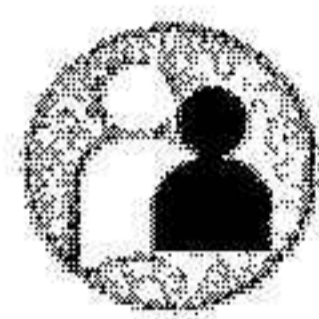
The turnover, CapEx and OpEx share of NG Group not aligned with the EU Taxonomy include some specialized service providers such as industrial cleaning and drilling. Specifically, activities that are not aligned include:

- **Collection and transport of non-hazardous and hazardous waste (2.3 - Transition to a Circular Economy):** NG Group's fleet includes vehicles that do not meet EURO V standards, reducing its contribution to sustainable transport.
 - Progress is being made through a fleet strategy, but scaling up takes time.
 - The transition is gradual due to prioritization of areas with existing infrastructure and strong demand.
- **Manufacture of Plastics in Primary Form (3.17 - Climate Change Mitigation & Pollution Prevention):**
 - Part of the production at Letbek (Denmark/Poland) does not meet Do No Significant Harm (DNSH) criteria for pollution prevention and climate change mitigation, preventing full alignment.
 - The plastic used is not partially or wholly derived from renewable feedstock, which does not align with one of the climate change mitigation criteria.
 - Letbek also uses polyol containing melamine as a flame retardant, which is required for furniture used in public buildings due to fire safety regulations. No alternative flame retardant has been developed.
- **Freight Transport Services by Road (6.6 - Transition to a Circular Economy)**

- A portion of their fleet, including vehicles from Løvås, Tomwill, and iSekk, does not meet the required EURO V vehicle standards, affecting alignment.

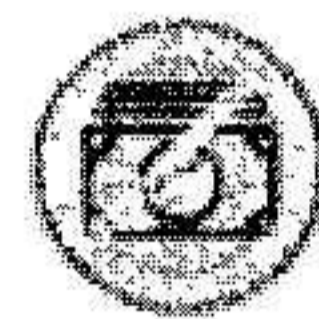
With 1% OpEx alignment in 2023, the majority of activities in Oda were not covered or aligned with the Taxonomy. In 2024, the alignment was reduced to 0.26% due to the merger with Mathem.

EA Technology's non-aligned activities are related to the activities within 3.20 Manufacture, installation, and servicing of high, medium and low voltage electrical equipment for electrical transmission and distribution that result in or enable a substantial contribution to climate change mitigation.



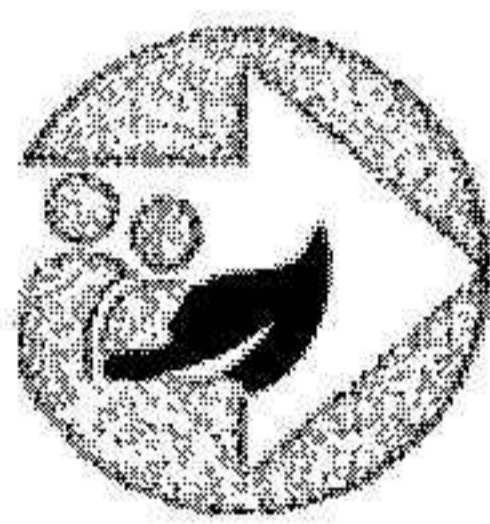
What was the share of socially sustainable investments?

Fund III had 41% socially sustainable investments.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

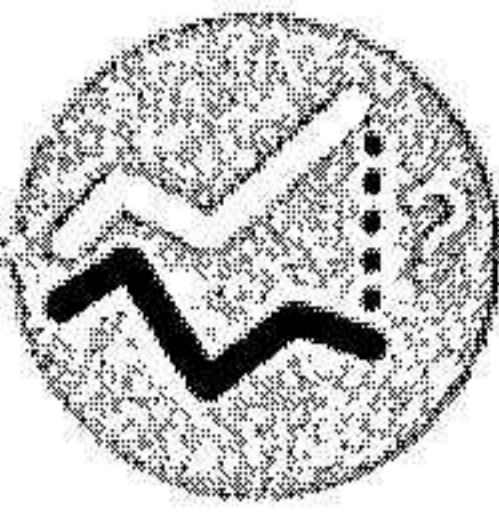
The proportion of investments in Fund III that are categorised as "not sustainable" is 0%.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

- Prior to the investment, Fund III carried out special due diligence on sustainability impacts for each individual portfolio company to evaluate portfolio companies against standardised impact criteria and understand how they contribute to the impact. The Fund has not invested in any company which has not met the impact standard and/or whose fundamental impact is not deemed to be suitable for investment.
- The Fund has implemented training initiatives and organised workshops for all portfolio companies. The Fund has ensured that relevant companies are compliant with the Norwegian Transparency Act which entails carrying out due diligence to identify and assess actual and potential adverse impacts on human rights and decent working conditions in the companies and their supply chains.
- Summa has representatives on the board of directors of the portfolio companies, always providing good insight into the operations of its portfolio companies and continuously takes action to ensure that the environmental and/or social characteristics are promoted.
- The Fund has conducted active shareholder engagement and has generally voted at all portfolio companies' general meetings. When voting at general meetings, the Fund always seeks to use its voting rights to achieve the investment objectives of Fund III.

ND
1000
1000



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

N/A

Deltagare

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-03-13 11:03:40 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARTIN SJÖLUND

Martin Sjölund
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-03-14 16:32:34 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Nicklas Kullberg
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Summa Equity Fund III (No 3) AB, org.nr 559332-8379

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Summa Equity Fund III (No 3) AB för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-40.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Summa Equity Fund III (No 3) ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-40. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Summa Equity Fund III (No 3) AB.

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 Summa Equity Fund III (No 3) AB 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 årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen 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 årsredovisningen 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 årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Summa Equity Fund III (No 3) AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Summa Equity Fund III (No 3) AB enligt god revisionssed 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 förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende hållbarhetsinformationen enligt disclosureförordningen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen för år 2024 på sidorna 11-40 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med EUs disclosureförordning.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-03-14 15:15:14 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Nicklas Kullberg

Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

2025030717118