

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 period 2024-01-01 - 2024-12-31 have been adopted

Undertecknad styrelseledamot i Santa Co-Investment (No. 2) AB, organisationsnummer 559485-0595, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 14:e mars 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

The undersigned board member of Santa Co-Investment (No. 2) AB, Corporate Identity Number 559485-0595, hereby certifies that this copy of the annual report conforms to the original and that the income statement and balance sheet were adopted on the 14th of March 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

Årsredovisning
Annual Report

för
for

Santa Co-Investment (No. 2) AB

559485-0595

Räkenskapsåret
Financial Year

2024-05-29 - 2024-12-31

Styrelsen för Santa Co-Investment (No. 2) AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024-05-29 - 2024-12-31, vilket är företagets första verksamhetsår.

The Board of Directors for Santa Co-Investment (No. 2) AB hereby submit the annual report for the financial year 2024-05-29 - 2024-12-31, which is the first operating year for the company.

Årsredovisningen är upprättad i euro, EUR. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela EUR.

All amounts in the annual report are presented in euro, EUR. Unless otherwise stated, all amounts are posted in euro (EUR).

Förvaltningsberättelse **Board of Directors' Report**

Allmänt om verksamheten **Information about the operations**

Santa Co-Investment (No. 2) AB ("Bolaget") registrerades den 29 maj 2024 och är registrerat 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 5 november 2024 ingått ett investeringsavtal för att tillsammans med systerbolaget Santa Co-Investment (No. 1) AB, som investerar parallellt med bolaget, skapa Santa Co-Investment Fund ("Fonden"). Förvaltare för 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).

Santa Co-Investment (No. 2) AB (the "Company") was registered on 29 May 2024 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 unlisted investments. On 5 November 2024, the Company entered into an Investment Agreement to create, together with a parallel co-investing company, Santa Co-Investment (No. 1) AB, Santa Co-Investment Fund (the "Fund"). 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 on 12 October 2018 as an Alternative Investment Fund Manager 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.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

The company is headquartered 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.

Fonden har under 2024 investerat i bolaget NG Group AS via holdingbolaget Summar Circular HoldCo AS.

During 2024, the Fund has invested in the company NG Group AS through the holding company Summa Circular HoldCo AS.

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.

Flerårsöversikt (kEUR)

<i>Multi-year overview (kEUR)</i>	2024
Balansomslutning	
<i>Total assets</i>	54 117
Resultat efter finansiella poster	
<i>Result after financial items</i>	0
Soliditet (%)	
<i>Equity/assets ratio (%)</i>	0,01
Summa eget kapital	
<i>Total equity</i>	3

Förändringar i eget kapital
Changes in equity

	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Årets resultat <i>Net result for the year</i>	Totalt <i>Total</i>
Belopp vid årets ingång <i>Amount at the opening of the year</i>	3 000	0	3 000
Årets resultat <i>Net result for the year</i>		0	0
Belopp vid årets utgång <i>Amount at the closing of the year</i>	3 000	0	3 000

Förslag till vinstdisposition
Proposals for profit allocation

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (euro):

The Board of Directors recommends that the profit/loss and brought forward profits available for disposition (EUR):

Någon vinst eller förlust finns ej att disponera.

There are no profit or loss to distribute

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

The company's earnings and financial position in general are indicated in the following income statement and balance sheet with notes.

RESULTATRÄKNING
INCOME STATEMENT

Not
Note
1

2024-05-29
-2024-12-31
(8 mån)

Rörelsekostnader

Operating expenses

Övriga externa kostnader

Other external expenses

-629 006

-629 006

Rörelseresultat

Operating result

-629 006

Finansiella poster

Financial items

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

Other interest income and similar items

630 502

Räntekostnader och liknande resultatposter

Interest expense and similar expense

-1 496

Summa finansiella poster

Total financial items

629 006

Resultat efter finansiella poster

Result after financial items

0

Årets resultat

Net result for the year

0

2025050710529

BALANSRÄKNING
BALANCE SHEET

Not
Note
1

2024-12-31

TILLGÅNGAR
ASSETS

Anläggningstillgångar
Fixed assets

Finansiella anläggningstillgångar
Financial assets

Andra långfristiga värdepappersinnehav
Other long-term securities

2

53 353 948

Summa finansiella anläggningstillgångar
Total financial assets

53 353 948

Summa anläggningstillgångar
Total fixed assets

53 353 948

Omsättningstillgångar
Current assets

Kortfristiga fordringar
Current assets

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Prepaid expenses and accrued income

95 143

Summa kortfristiga fordringar
Total current receivables

95 143

Kassa och bank

Cash and cash equivalents

668 234

Summa omsättningstillgångar
Total current assets

763 377

SUMMA TILLGÅNGAR
TOTAL ASSETS

54 117 325

2025050710530

BALANSRÄKNING
BALANCE SHEET

Not
Note
1

2024-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER
EQUITY AND LIABILITIES

Eget kapital
Equity

Bundet eget kapital
Restricted equity

Aktiekapital
Share capital

3 000

3 000

Summa eget kapital
Total equity

3 000

Långfristiga skulder
Long-term liabilities

Kapitalandelslån

Participating debenture loans

3

53 499 178

Summa långfristiga skulder

Total long-term liabilities

53 499 178

Kortfristiga skulder

Current liabilities

Leverantörsskulder

Accounts payable

73 852

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Accrued expenses and prepaid income

541 295

Summa kortfristiga skulder

Total current liabilities

615 147

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

54 117 325

Noter

Notes

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Note 1 Accounting and valuation principles

Allmänna upplysningar

General Information

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 recognised 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.

Aktuell skatt

Current tax

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.

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 recognised in the income statement unless the tax is attributable to an event or transaction recognised directly in equity. Tax effects of items recognised directly in equity are recognised in equity.

Uppskjuten skatt
Deferred tax

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Deferred tax assets relating to loss carry-forwards 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 värderas utifrån anskaffningsvärdet enligt reglerna i K3 Kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde) i Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1.

Financial instruments are valued on the basis of the acquisition value according to the rules in K3 Chapter 11 (Financial instruments valued based on acquisition value) in the Swedish Accounting Standards Board's general advice 2012:1.

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 recognised 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 have 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.

Andra långfristiga värdepappersinnehav
Other long-term securities

Investeringar i långfristiga värdepappersinnehav redovisas initialt till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Bedömning av nedskrivning görs när indikationer på bestående värdeförändringar har identifierats. Eventuella nedskrivningar redovisas som värdeförändring genom resultaträkningen.

Investments in long-term securities are initially recognised at cost and subsequently carried at cost less any recognised impairment. Impairment is recognised when indications of permanent changes in value have been identified. Impaired amount is recognised as changes in value through the income statement.

Kapitalandelslån

Participating debenture loans

Posten består av kapitalandelslån, vars kassaflöden beror på värdeförändringar i de underliggande tillgångarna. Posten redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Eftersom tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde, redovisas skulden för kapitalandelslån i efterföljande perioder till motsvarande värde, med avdrag för avkastningen som tillfaller aktieägarna samt de kostnader som låntagarna ska täcka enligt låneavtal.

Other long-term liabilities consist of debenture loans, where the cash flows are due to changes in the value of the underlying assets. The item is recognised initially at the amount received less transaction costs. As the assets are accounted for at acquisition cost, the liability for the debenture loans is in subsequent periods accounted for at the corresponding value, less returns to the shareholders and the costs that the borrowers shall cover in line with the loan agreements.

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.

Not 2 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Note 2 Other long-term securities

	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden <i>Acquisition value, opening balance</i>	0
Förvärv <i>Acquisitions</i>	53 353 948
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden <i>Accumulated acquisition value, closing balance</i>	53 353 948
Utgående redovisat värde <i>Book value, closing balance</i>	53 353 948

Not 3 Kapitalandelslån

Note 3 Participating debenture loans

	2024-12-31
Ingående redovisat värde <i>Book value, opening balance</i>	0
Ökning av kapitalandelslån från investerare <i>Increase in debenture loans from investors</i>	54 129 500
Omvärdering kapitalandelslån <i>Revaluation debenture loans</i>	-630 322
Utgående redovisat värde <i>Book value, closing balance</i>	53 499 178

2025050710532

Not 4 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Note 4 Significant events after the financial year

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

There have been no significant events after the end of the fiscal year.

Den dag som framgår av min elektroniska underskrift
On the day indicated by my electronic signature

Martin Sjölund
Styrelseledamot
Board member

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Our audit report was submitted on the day indicated by our electronic signature

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor
Authorized Public Accountant

Periodisk rapport 2024

Produktnamn: Santa

Identifieringskod för juridiska personer:

Ej applicerbar

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?¹

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 100%**

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: ___%**

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**

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.

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?

Santa (No. 1) AB och Santa (No. 2) AB (tillsammans "Santa ") 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.

Santa har investerat i ett bolag som:

- 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.

Santa har 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?

Under det finansiella året 2024 bidrog Santa väsentligt till att lösa ett socialt 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 att lösa sociala problem mättes genom bolagsspecifika impact-KPI:er. Under 2024 var resultaten för dessa bolagsspecifika KPI:er följande:

Företagsnamn	SDGs	Impact KPI	2024	2023	2022
NG Group	11, 12, 13	Ton avfall hanteras	1,938,296	2,024,777	2,286,738
		Undvikna utsläpp av CO ₂ i ton	1,375,794	1,458,077	1,322,409
		Antal revisioner av värdekedjan	41	35	30

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

... och jämfört med de föregående perioderna?

I likhet med 2022 och 2023, bidrog Santa till ett miljömål eller ett socialt mål genom alla sina investeringar under det finansiella året 2024, följde praxis för god styrning, var inte involverade i ovan nämnda exkluderingsaktiviteter och rapporterade huvudsakliga negativa konsekvenser av verksamheten.

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 kommer till företagsspecifika KPI:er för påverkan, vilket visar en stabil prestation och utveckling från år till år, vilket återspeglas i resultaten för Impact KPI:erna.

NG Groups avfallsvolymer minskade med 4% under 2024 på grund av marknadsförhållanden. Trots dessa förändringar i avfallsvolym 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 deponering av generiskt farligt avfall det totala utsläppsresultatet.

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?

Summa Equity AB ("Summa") säkerställde att den hållbara investeringen inte åsamkade 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, arbetsrätt 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 portföljbolagets efterlevnad vad gäller hållbarhetskriterier upp årligen, samt i relation till den dagliga verksamheten vid behov.

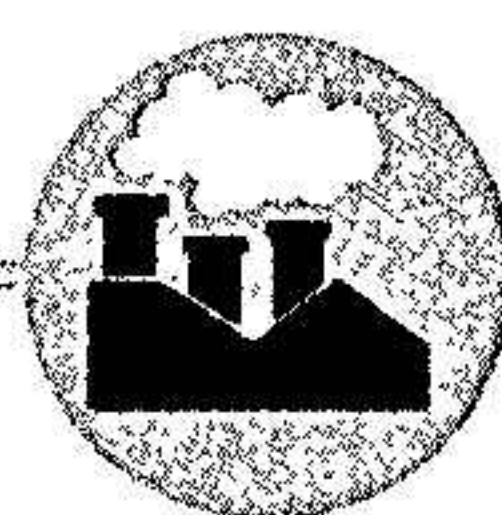
Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, de hållbara investeringarna i Santa 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 portföljbolag 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 policier 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.

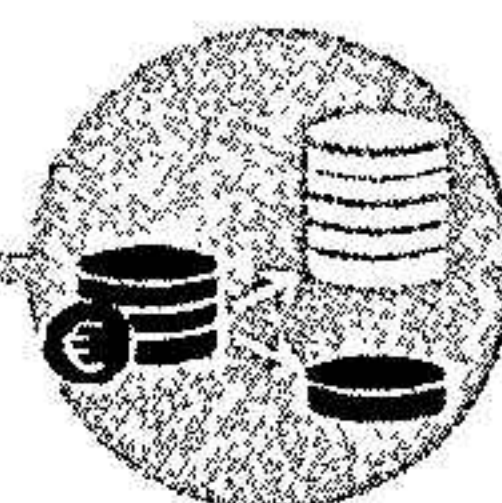
Summa applicerar följande gränsvärden för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser:

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.

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. Investeringsobjektets 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
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	Processer är inte ett krav för investering, men implementering skall ske under första

överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	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



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024-01-01 till 2024-12-31.

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 ²	Land
NG Group	Avfallshanteringstjänster	100%	Norge

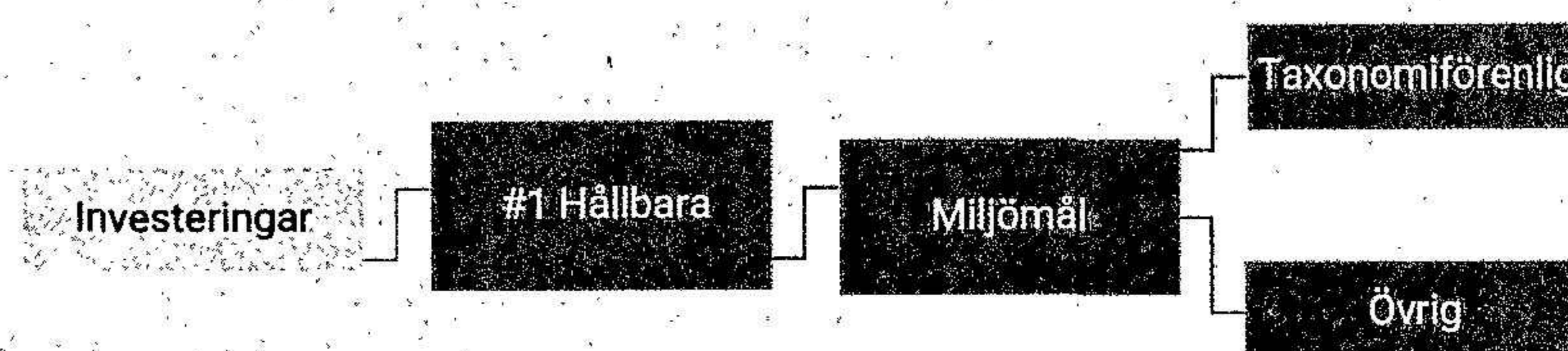
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar var 100 %, med en EU-taxonomiandel på 77% omsättning, 81% investeringar (CapEx) och 46% rörelsekostnader (OpEx) genom investeringar i NG Group.

☉ Vad var tillgångsallokeringen?



Nr1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

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.

☉ I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Santa är investerat i den ekonomiska sektorn avfallshanteringstjänster.



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

Santa har inte investerat i miljömål förenliga med EU-taxonomin.

☉ Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin³?

- Ja:
- I fossil gas I kärnenergi
- Nej

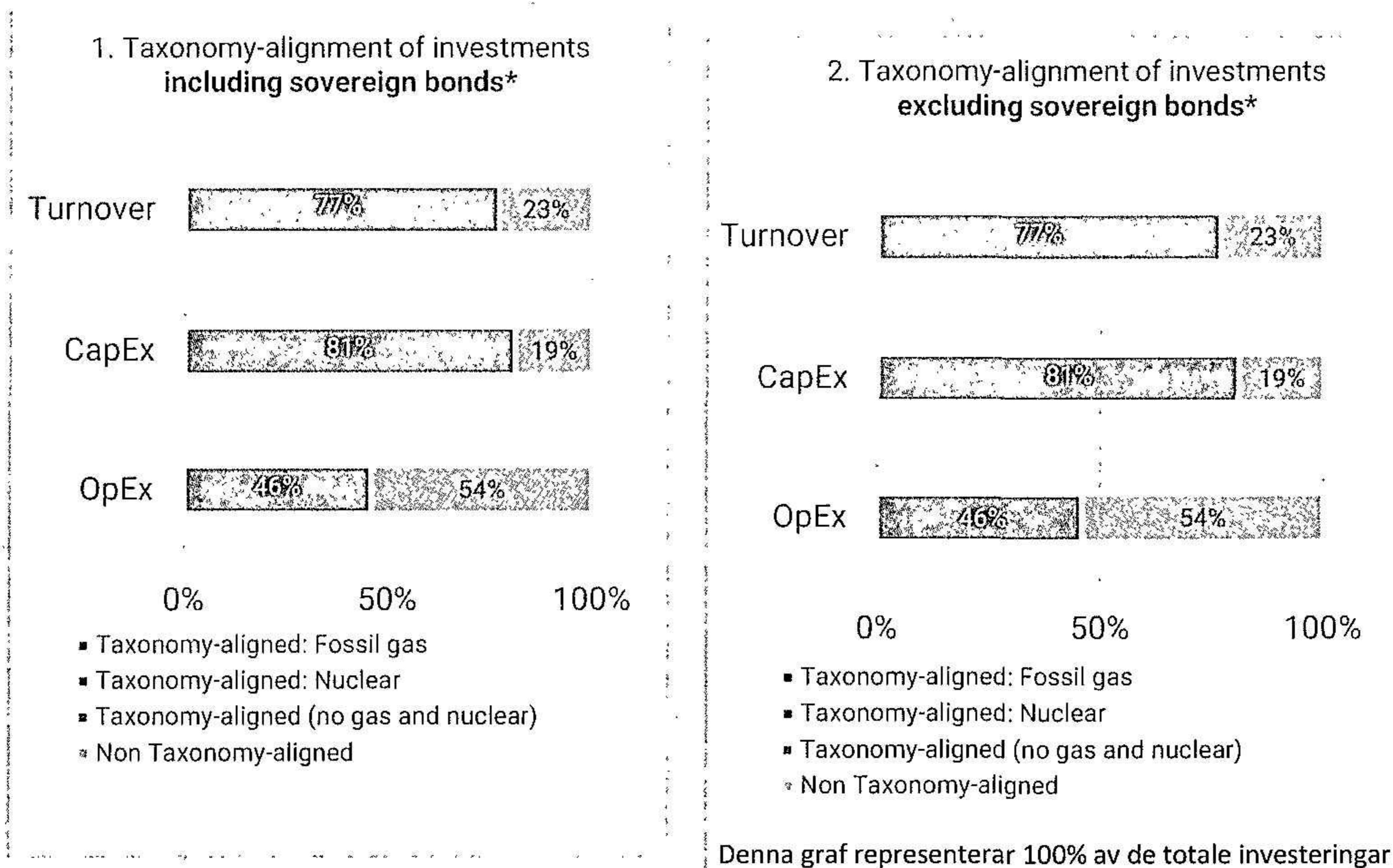
² Baserat på den senaste värderingen av ovan nämnda investering.

³ 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.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin 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.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. 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?

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

Företagsnamn	Taxonomiförenlighet	Möjliggörande	Omställning
NG Group	Omsättning	0.26%	5.21%
	Kapitalutgifter	0.27%	0.29%
	Driftsutgifter	0.13%	2.94%

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

Santa EU Taxonomy-andel av omsättningen och CapEx ökade 2024 jämfört med 2023 och 2022, och minskade sin OpEx något jämfört med 2023. 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. Hanteringen av farligt avfall utav Recycling & Waste bidrar positivt till koncernens totalpoäng, utöver rivningsaktiviteterna inom Urban återanvändning.

Santa Taxonomiförenlighet	2024	2023	2022
Turnover	77%	72%	61%
CapEx	81%	45%	21%
OpEx	46%	52%	49%



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



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

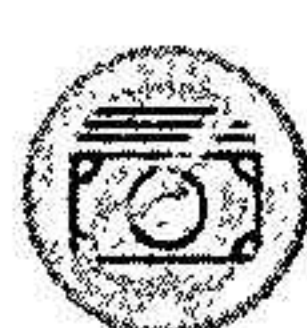
byggnader på grund av brandsäkerhetsbestämmelser. Inget alternativt flamskyddsmedel har utvecklats.

- **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 uppriktningen.



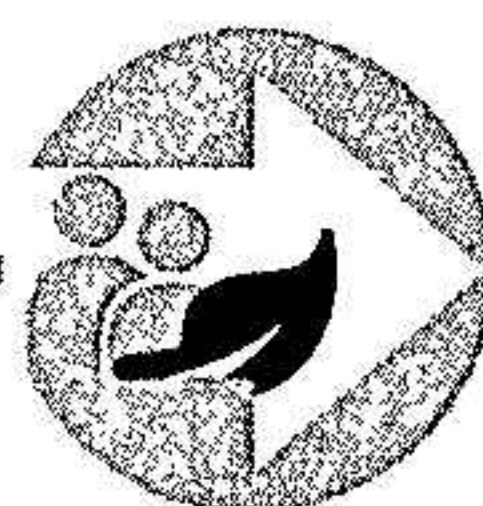
Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Santa hade 0% socialt hållbara investeringar under referensperioden.



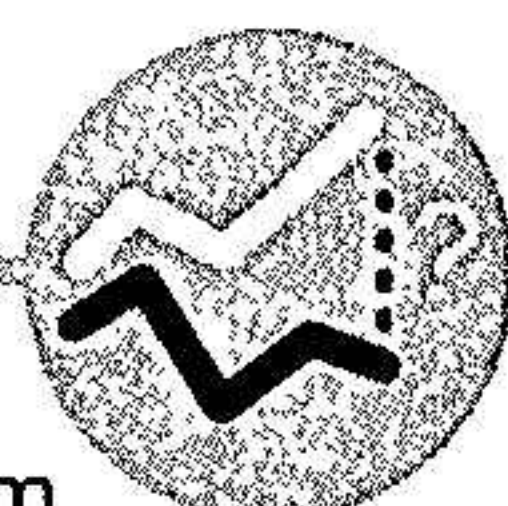
Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

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



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

- Inför investeringen genomförde Santa en särskild due diligence av portföljbolaget för att utvärdera bolaget gentemot standardiserade hållbarhetskriterier och för att förstå vilken hållbarhetspåverkan verksamheten 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.
- Fonden 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 verksamhet och i deras leverantörskedjor.
- Summa har representanter i portföljbolagets styrelse, vilket ger god inblick i portföljbolagets verksamhet och styrelsen vidtar kontinuerligt åtgärder för att säkerställa att de miljömässiga och/eller sociala egenskaperna främjas.
- Santa har bedrivit aktivt aktieägarengagemang och har generellt röstat på samtliga bolagsstämmor. Vid röstning på bolagsstämmor strävar fonden alltid efter att använda sin rösträtt för att uppnå investeringsmålen för Santa .



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

Ej applicerbar.

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

Periodic Report 2024

Product name: Santa

Legal entity identifier:

N/A

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

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: 100%**

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective: ___%**

No

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

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

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?

Santa (No. 1) AB and Santa (No. 2) AB (together "Santa") are to invest in companies that contribute to an environmental objective pursuant to Article 9 of the EU taxonomy and economic activities that contribute to a social objective pursuant to Article 2(17) of the SFDR.

In particular, Santa 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.

Santa 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?

During the financial year 2024, Santa contributed significantly to solving an environmental problem, employed good governance, were not involved in business on the exclusion list and reported on its principal adverse impacts.

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

Company name	SDGs	Impact KPI	2024	2023	2022
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

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

...and compared to previous periods?

Similar to 2022 and 2023, Santa contributed significantly to solving an environmental problem during the financial year 2024, as well as employed good governance, were not involved in business on the exclusion list and reported on its principal adverse impacts.

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

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, demonstrating a steady year-over-year performance and progression as reflected in the Impact KPI results.

NG Group's waste volumes 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.

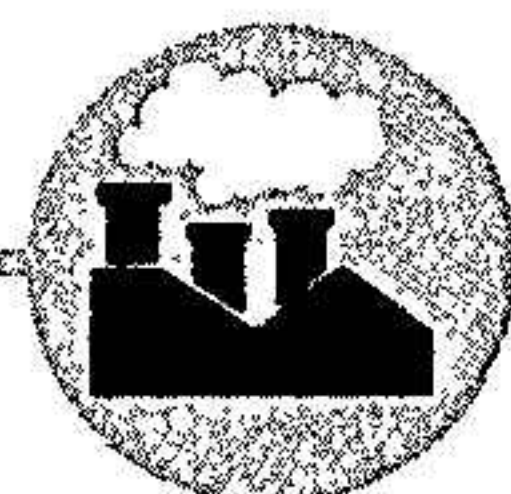
Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Santa is 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 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, chemical weapons and biological weapons)	Zero tolerance
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

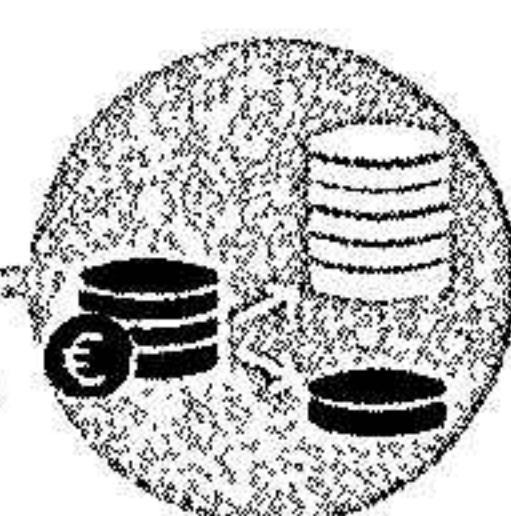
What were the top investments of this financial product?

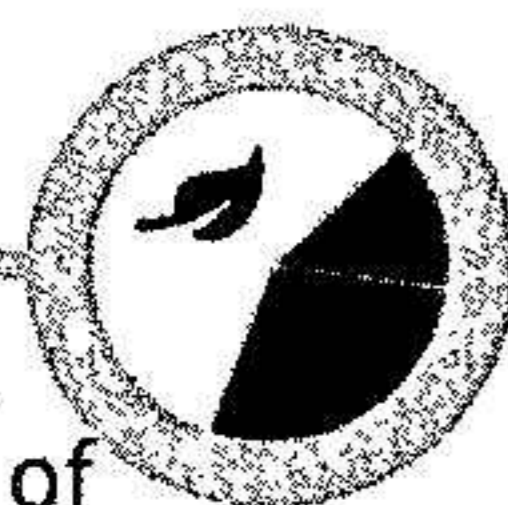
The list contains **all investments in the financial product** during the reference period 01/01/2024 to 31/12/2024.

Largest investments	Sector	% Assets²	Country
NG Group	Waste management services	100%	Norway

² Based on the value of investment of above-mentioned investment

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



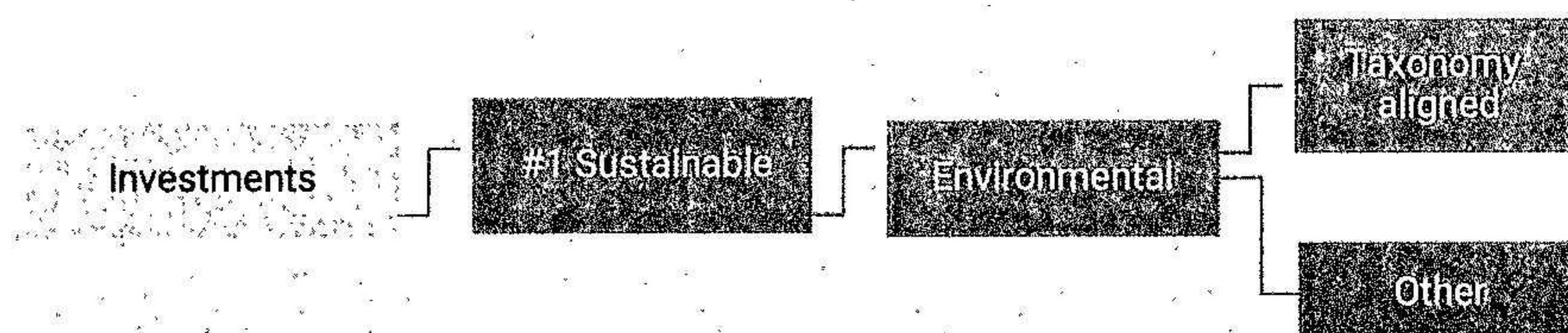


What was the proportion of sustainability-related investments?

The proportion of sustainability-related investments was 100% with an EU taxonomy-share of 77% turnover, 81% capital expenditure (CapEx) and 46% operating expenses (OpEx) through investment in NG Group.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?



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

In which economic sectors were the investments made?

Santa is invested in the economic sector of waste management services.

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.



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

Please refer to the graphs below presenting Summa Circular investments aligned with the EU Taxonomy.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy³?

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

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

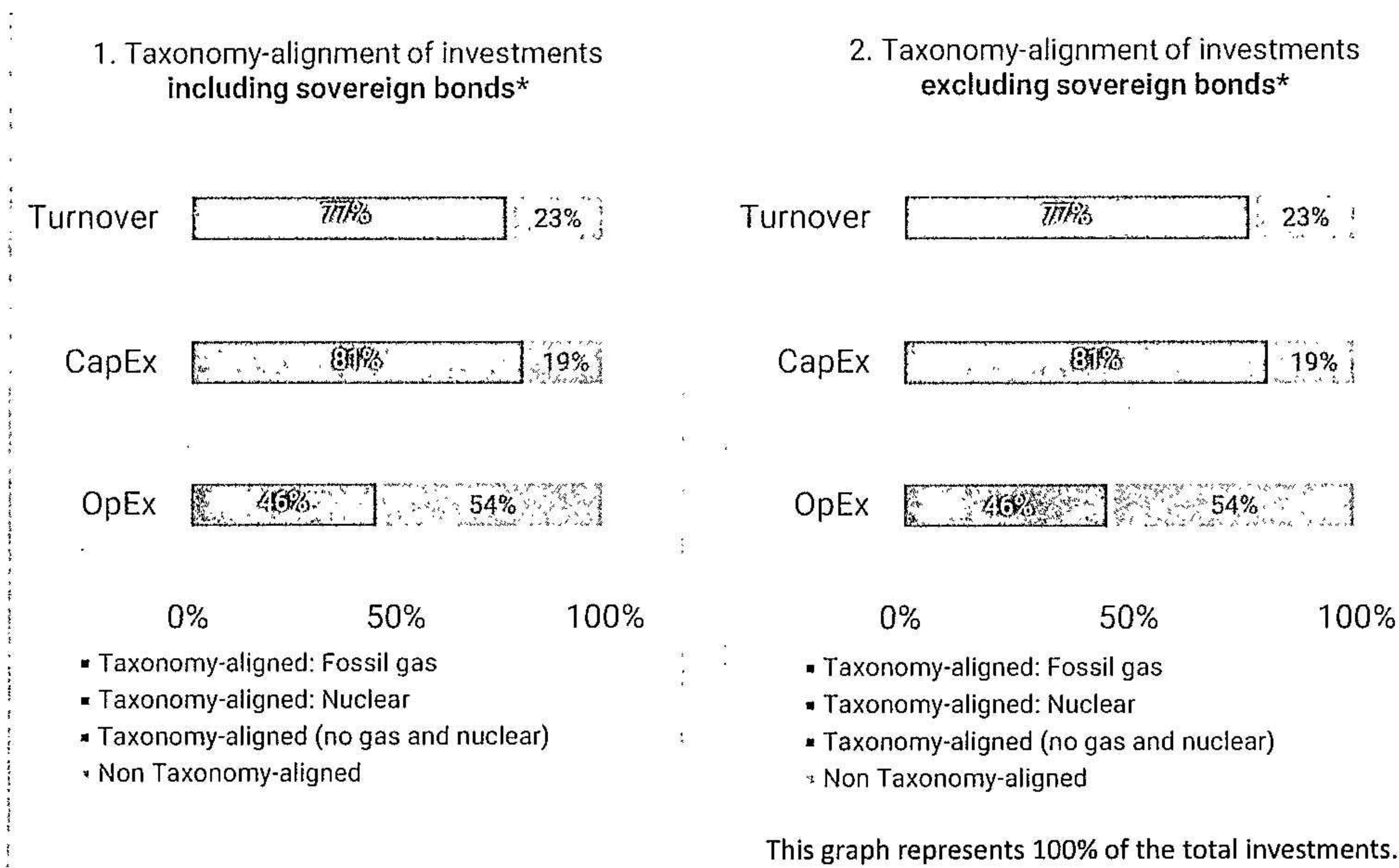
Transitional activities are economic activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

³ 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.

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.

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.



* 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?

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

Company	Taxonomy alignment	Enabling	Transitional
NG Group	Turnover	0.26%	5.21%
	CapEx	0.27%	0.29%
	Opex	0.13%	2.94%

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

Santa EU Taxonomy-share of turnover, CapEx increased in 2024 compared to 2023 and 2022, and slightly decreased its OpEx compared to 2023. 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.

Santa Taxonomy alignment	2024	2023	2022
Turnover	77%	72%	61%
CapEx	81%	45%	21%
OpEx	46%	52%	49%



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

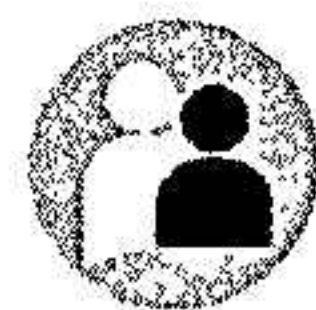
The major activities in NG Group are covered by the taxonomy, except for some very specialized services such as industrial cleaning and drilling.

The turnover, CapEx and OpEx share of NG Group not aligned with the EU Taxonomy include some very 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)**

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

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



What was the share of socially sustainable investments?

Santa has 0% socially sustainable investments.



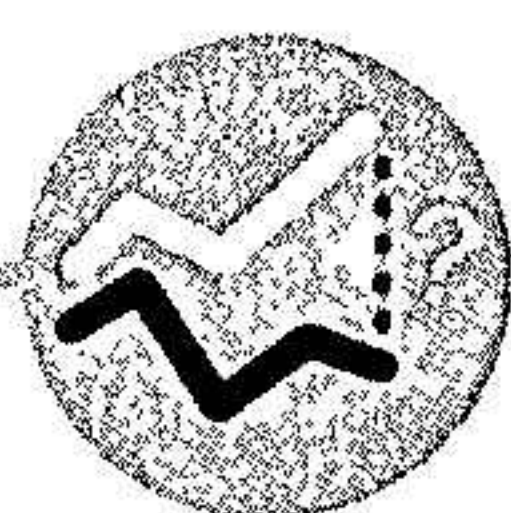
What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The proportion of investments in Santa 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, the funds in which Santas are part of, 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 funds have implemented training initiatives and organised workshops for all portfolio companies. The funds have 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 funds have conducted active shareholder engagement and has generally voted at all portfolio companies' general meetings. When voting at general meetings, the funds always seek to use its voting rights to achieve the investment objectives of the funds.



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

N/A

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

Deltagare

SANTA CO-INVESTMENT (NO. 2) AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-03-13 11:16:57 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 16:22:49 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Nicklas Kullberg

Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Santa Co-Investment (No 2) AB, org.nr 559485-0595

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Santa Co-Investment (No 2) AB för räkenskapsåret 29 maj 2024 till 31 december 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Santa Co-Investment (No 2) ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-31. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Santa Co-Investment (No 2) AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Santa Co-Investment (No 2) AB enligt god revisors sed 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 revisions sed 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 Santa Co-Investment (No 2) AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Det finns inga vinstmedel att disponera och vi tillstyrker att bolagsstämman 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 Santa Co-Investment (No 2) 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 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 räkenskapsåret 29 maj 2024 till 31 december 2024 på sidorna 12-31 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 15:22:14 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Nicklas Kullberg

Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

2025050710544