


Fastställelseintyg till årsredovisning*Certificate of adoption for the annual report***Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen för år 2023-01-01 - 2023-12-31 har fastställts***Certification that the balance sheet and income statement for the period 2023-01-01 - 2023-12-31 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 årsstämma den 20/3 2024 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 20/3 2024. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's profits.

Stockholm den 20/3 2024

Stockholm, 20/3 2024



Martin Sjölund
Styrelseledamot
Board member

2024082203941

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

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2023-01-01 - 2023-12-31
ANNUAL REPORT FOR THE FISCAL YEAR 2023-01-01 - 2023-12-31

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 2023-01-01 - 2023-12-31.
The Board presents the following annual report for Summa Equity Fund III (No. 3) AB for the fiscal year 2023-01-01 - 2023-12-31.

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 2023 har det makroekonomiska läget fortsatt varit väldigt utmanande med en hög inflation, höjda räntekostnader och stora rörelser på valutamarknaden. Dessa faktorer påverkar bolagets men även portföljbolagets verksamhet, främst i form av ökade kostnader och därmed minskade marginaler, men även i form av en ökad valutarisk. Det makroekonomiska läget har även påverkat de finansiella marknaderna där en lägre aktivitet och ökad osäkerhet resulterat i lägre värderingsmultiplar.

During 2023 the macroeconomy environment has continued to be very challenging with rising inflation, increased interest rates and significant movements in the currency market. These factors do affect the Fund company and its portfolio company mostly by increased costs and therefore decreased margins, but also with an increase currency risk. The macroeconomic environment has also affected the financial markets where a lower activity and an increased uncertainty has resulted in lower 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.

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

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

Flerårsöversikt
Multiple years overview

	2023	2022	2021
Balansomslutning Total Assets	43,387,382	41,361,131	172,000
Resultat efter finansiella poster Profit after financial items	-3,303,998	-2,647,033	-16,828
Summa eget kapital Total shareholders' equity	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	36,018,340
Årets resultat Net income for the period	-3,790,660
	<u>32,227,680</u>

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

Utdelning Dividend	2,371,655
Överförs i ny räkning Carried forward	29,856,025
	<u>32,227,680</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.

2024082203943

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

20240822203944

RESULTATRÄKNING
INCOME STATEMENT

Not
Note
 1, 2

2023-01-01
2023-12-31

2022-01-01
2022-12-31

Rörelsekostnader

Operating expenses

Övriga externa kostnader

Other external expenses

Rörelseresultat

Operating profit

-86

-167

-86

-167

Finansiella poster

Financial items

Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar

Profit from other financial assets

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

Other interest income and similar income

Räntekostnader och liknande kostnader

Interest expense and similar expenses

Summa finansiella poster

Total financial items

-2,610,970

-2,145,550

54,886

538

-747,828

-501,854

-3,303,912

-2,646,866

Resultat efter finansiella poster

Profit after financial items

-3,303,998

-2,647,033

Bokslutsdispositioner

Tax disposition

-486,662

-

Resultat före skatt

Profit before tax

-3,790,660

-2,647,033

Skatt på årets resultat

Income tax

-

-

Årets resultat

Net income for the period

-3,790,660

-2,647,033

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

BALANSRÄKNING BALANCE SHEET	Not Note 1,2	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR ASSETS			
Anläggningstillgångar Fixed assets			
Finansiella anläggningstillgångar Financial assets			
Andra långfristiga värdepappersinnehav Other long-term securities	3	39,337,398	26,651,093
Andra långfristiga fordringar Other long-term receivables	4	903,279	-
Summa finansiella anläggningstillgångar Total financial assets		<u>40,240,677</u>	<u>26,651,093</u>
Summa anläggningstillgångar Total fixed assets		40,240,677	26,651,093
Omsättningstillgångar Current assets			
Kortfristiga fordringar Current receivables			
Fordringar hos koncernföretag Group company receivables		1,752,850	1,813,555
Övriga fordringar Other receivables		752,940	12,165,875
Summa kortfristiga fordringar Current receivables		<u>2,505,790</u>	<u>13,979,430</u>
Kortfristiga placeringar Short-term investments			
Övriga kortfristiga placeringar Other short-term investments		261,255	260,663
Summa kortfristiga placeringar Short-term investments		<u>261,255</u>	<u>260,663</u>
Kassa och bank Cash and cash equivalents		379,660	469,945
Summa omsättningstillgångar Total current assets		<u>3,146,705</u>	<u>14,710,039</u>
Summa tillgångar Total assets		43,387,382	41,361,131

2024082203946

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

BALANSRÄKNING (FORTSÄTTNING)
BALANCE SHEET (CONTINUED)

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 income for the period

Summa eget kapital
Total equity

Skulder
Liabilities

Kortfristiga skulder
Current liabilities

Skulder till kreditinstitut
Liabilities to credit institutions

Summa kortfristiga skulder
Total current liabilities

Summa skulder
Total liabilities

Summa eget kapital och skulder
Total equity and liabilities

Not
Note
1, 2

2023-12-31

2022-12-31

3,262

3,262

36,018,340

12,720,401

-3,790,660

-2,647,033

32,230,942

10,076,630

11,156,439

31,284,502

11,156,439

31,284,502

11,156,439

31,284,502

43,387,382

41,361,131

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
 STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

2024082203947

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	<i>Restricted equity</i>	<i>Non restricted equity</i>		
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Net income for the period</i>	<i>Total shareholders' equity</i>
Ingående balans per 2022-01-01 <i>Balance as of 1 January 2022</i>	3,000	-	-16,828	-13,828
Nyemission <i>New rights issue</i>	262			262
Vinstdisposition <i>Appropriation of profits</i>	-	-16,828	16,828	-
Villkorade aktieägartillskott <i>Conditional shareholder contributions</i>		12,737,229		12,737,229
Årets resultat <i>Net income for the period</i>	-	-	-2,647,033	-2,647,033
Utgående balans per 2022-12-31 <i>Balance as at 31 December 2022</i>	3,262	12,720,401	-2,647,033	10,076,630
Ingående balans per 2023-01-01 <i>Balance as at 1 January 2023</i>	3,262	12,720,401	-2,647,033	10,076,630
Nyemission <i>New rights issue</i>	-	-	-	-
Vinstdisposition <i>Appropriation of profits</i>	-	-2,647,033	2,647,033	-
Ovillkorade aktieägartillskott <i>Unconditional shareholder contributions</i>	-	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 income 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

Totala villkorade aktieägartillskott erhållet per 2023-12-31 uppgår till 41,201,898 (12,737,229) EUR
 Total conditional shareholder contributions received as of 2023-12-31 amounts to 41,201,898 (12,737,229) EUR

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).

Ändring av redovisnings- och värderingsprinciper
Change of accounting and valuation principles

Under året har bolaget ändrat redovisningsprinciper avseende värdering av andelar i andra långfristiga vardepappersinnehav, andra andelar i långfristiga värdepappersinnehav redovisades tidigare till anskaffningsvärde men redovisas nu till verkligt värde under BFNAR 2012:1. Bolaget har genomfört omräkning av jämförelseåret och flersårsöversikten för två år för att korrekt reflektera den nya redovisningsprincipen. Omräkningen har medfört effekter på följande årsredovisningsrader: Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar, Andra långfristiga vardepappersinnehav och Balanserat resultat.

During the year, the company has changed accounting principles regarding the valuation of shares in other long-term securities, shares in other long-term securities were previously reported at acquisition value but are now reported at fair value according to BFNAR 2012:1. The company has carried out a recalculation of the comparison year and the multi-year overview for two years to correctly reflect the new accounting principle. The recalculation has had effects on the following annual report lines: Profit from other financial assets, Other long-term securities and Retained earnings.

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 fördelarna 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 nettoredo visas 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. 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.

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 förpliktelseerna 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 förfallodag 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 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 respective 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	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans Balance brought forward	26,651,093	-
Förvärv Acquisitions	15,297,275	29,685,460
Försäljning Disposal	-	-888,817
Orealiserad värdeförändring Unrealized gain/loss	-2,610,970	-2,145,550
Utgående balans Closing balance	39,337,398	26,651,093
4. Andra långfristiga fordringar Other long-term receivables	2023-12-31	2023-12-31
Ingående balans Balance brought forward	-	-
Tillkommande fordringar under året Additional receivables during the year	1,280,260	-
Minskning av fordringar under året Reduction of receivables during the year	-376,981	-
Utgående balans Closing balance	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 2023-12-31 till 51,262,374 (147,392,709) respektive 130,028,197 (373,654,026) 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 2023-12-31 the liabilities in Summa Equity Fund III (No. 1) AB & Summa Equity Fund III (No. 2) AB amounts to 51,262,374 (147,392,709) and 130,028,197 (373,654,026) 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 2023-12-31 hade likvida medel om 379,660.15 (469,945) EUR. Utöver de likvida medlen har bolaget, tillsammans med Summa Equity AB, pantsatt rättigheterna till outnyttjade åtaganden enligt investeringsavtalet. Dessa uppgår till 89,648,102.48 (130,278,396.09) EUR per 2023-12-31.

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 2023-12-31, had cash and cash equivalents of 379,660.15 (469,945) 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 89,648,102.48 (130,278,396.09) EUR as of 2023-12-31.

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.

202408220395

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

240311 Article 9-Periodic disclosure 2023 Fund III-SWE.pdf (13 sidor, bifogade nedan)

📄 Ladda ner [C6FA8AC29F9A75BC555316A8F9674F66B88875515F65047C60CE90319B1EA53D](#)

240311 Article 9-Periodic disclosure 2023 Fund III-ENG.pdf (12 sidor, bifogade nedan)

📄 Ladda ner [95D5B8EC8E2C04EBF8EE638DD99593D0A1F8EA03A6196114490767779ED32CF1F](#)

2024082203952

Deltagare

SUMMA EQUITY FUND III (NO. 3) AB 559326-9417 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-15 12:24:50 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARTIN SJÖLUND

Datum

Martin Sjölund
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-20 11:45:00 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Datum

Nicklas Kullberg
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

2024082203953

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 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-35.

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 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-35. 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 revisions sed 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 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 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 2023 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 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 revisions sed 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 på sidorna 11-35 och för att den är upprättad 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 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats.

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

2024-03-20 12:33:45 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Datum

Nicklas Kullberg
Auditor in Charge

Levetskanal: E-post

2024060708602

Periodisk rapport 2023

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

- | | |
|---|--|
| <p><input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 50%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: 50%</p> | <p><input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nej</p> <p><input type="checkbox"/> 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</p> <p><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</p> |
|---|--|

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 2023 hade Fond III investerat 34% av tillgängligt kapital.

Under innevarande period investerade Fond III 48% i hållbara investeringar med ett miljömål och 52% i hållbara investeringar med ett socialt mål. 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 2023 var resultaten för dessa bolagsspecifika KPI:er följande:

Företagsnamn	SDGs	Impact KPI	2023	2022
Tibber AS	7, 9, 13	Inköpt energi från fossilfria källor	42%	24%
		Solelproduktion bland Tibbers kunder	8.8%	6.6%
		Kompletta koldioxidräkenskaper	75%	75%

2

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

		inklusive LCA för alla interna produkter		
Intix NV	7, 12, 13	Totalt antal sökbara poster	8bn	6bn
		Impact KPI 2 under utveckling	Ej tillgänglig	Ej tillgänglig
		Impact KPI 3 under utveckling	Ej tillgänglig	Ej tillgänglig
TBAuctions Netherlands B.V. ²	12, 13, 16	Antal föremål som fått ett andra liv	1,016,734	N/A
		Totalt antal unika aktiva budgivare	568,062	N/A
		Antal köpare som också är säljare	33,110	N/A
Axion Bsystems Inc.	3, 9	Antal publikationer	204	178
		Antal system sålda till cellgenterapiföretag	27	22
		Antal genomförda experiment	853,000	790,000
Velsera	3	Totalt antal rapporter, inklusive patientrapporter skapade	>64,000	50,000
		Andel av de största läkemedelsföretagen som använder Velseras programvara och tjänster för att påskynda läkemedelsupptäckter ³	8 out of 10	Ej tillgänglig
		Antal forskare vars forskning stöds av Velsera-plattformar	>11,000	~9,000
Oda	12, 13	Genomsnittliga leveransutsläpp på sista milen per beställning (kgCO2e)	1.1 kgCO2e	1.0 kgCO2e
		Bortfallsandel av rörelseintäkterna (%)	0.6%	0.8%

² Efter en genomgång av deras Impact KPI:er och rapporteringsmetodik på grund av ett strategiskt skifte från B2C till B2B, har verksamheten väsentligt förändrat sina mätvärden, vilket är anledningen till att företaget har valt att utelämna 2022 års resultat samt ändra KPI 3 från "Antal köpare som är säljare" till "Totalt antal aktiva säljare" eftersom detta är ett mer tillförlitligt KPI att följa upp årligen.

³ Data ej tillgänglig för 2022 på grund av att KPI:et introducerades först 2023.

		Genomsnittligt klimatavtryck för livsmedel (kgCO ₂ e/kg)	1.7	1.7
LogPoint	8, 9, 16	Skyddade noder (genomsnitt per månad)	314,964	169,613
		Kunder i kritiska branscher (genomsnitt per månad)	301	297
		Impact KPI 3 under utveckling	Ej tillgänglig	Ej tillgänglig
Waterise ⁴	6	Ej applicerbar		
Norsk Gjenvinning Group ("NG Group")	11, 12, 13	Ton avfall hanteras	2,025,000	2,290,000
		Undvikna utsläpp av CO ₂ i ton ⁵	1,399,000	1,322,409
		Antal revisioner av värdekedjan	35	30

... och jämfört med de föregående perioderna?

I likhet med 2022, bidrog Fond III till ett miljömål eller ett socialt mål genom alla sina investeringar under det finansiella året 2023. 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).

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

Minskningen av NG Groups totala avfallshantering 2023 jämfört med 2022 var främst driven av minskad aktivitet i NGm3, affärsenheten för hantering och lagring av mineralavfall. Aktiviteten inom Urban Reuse och deras hantering av betong- och tegelfraktioner dämpade minskningen av avfallsvolymer.

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

⁴ 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.

⁵ NG Group ersatte Impact KPI 2 "Återvunnet/återställt material" som rapporterades i den periodiska rapporteringen för 2022 med "Undvikna utsläpp av CO₂ i ton" då det kommer att ge en bättre bild av deras påverkan från år till år. Återvunnet/återställt material varierar från år till år beroende på hur stor andel av varje fragment som är behandlat, vilket är utanför bolagets direkta kontroll.

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, 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 portföljbolagens 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 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.



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.

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

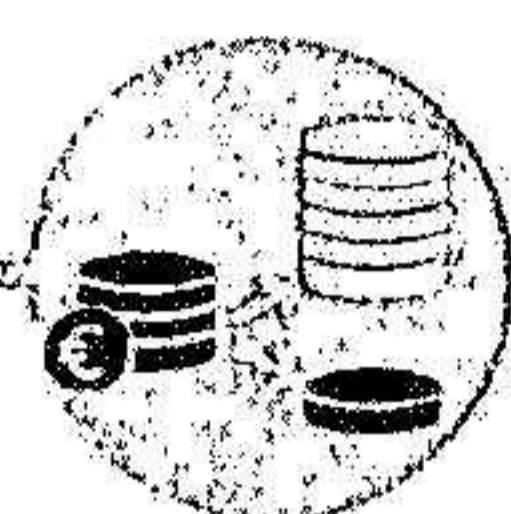
Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser stipulerade i Annex I i den delegerade akten under förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar analyseras i relation till varje individuellt portföljbolag. Detta görs i första hand under due diligence-fasen (innan investering) och följs sedan 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. 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 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 korrupktion 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



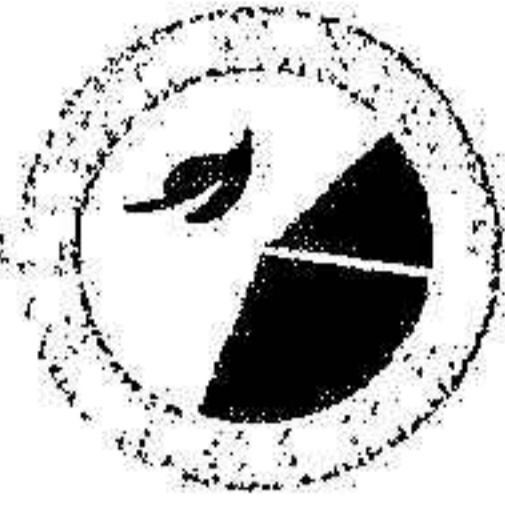
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Listan innehåller **alla investeringar i den finansiella produkten** under referensperioden 2023-01-01 till 2023-12-31.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar ⁶	Land
NG Group	Avfallshanteringstjänster	19%	Norge
TBAuctions	Försäljning av second hand	19%	Nederländerna
LogPoint	Övrig informations-tjänstverksamhet	16%	Danmark
Velsera	Sjukvårdsteknologi	14%	USA
Oda	Livsmedelsdetaljhandel	10%	Norge
Intix	Tjänster till finansiella institutioner	8%	Belgien
Tibber As	Energikonsumtion	8%	Norge
Axion Biosystems	Sjukvårdsteknologi	4%	USA
Waterise	Uppsamling, behandling och leverans av vatten	2%	Norge

⁶ Baserat på den senaste värderingen av ovan nämnda investering.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1 januari till 31 december 2023.

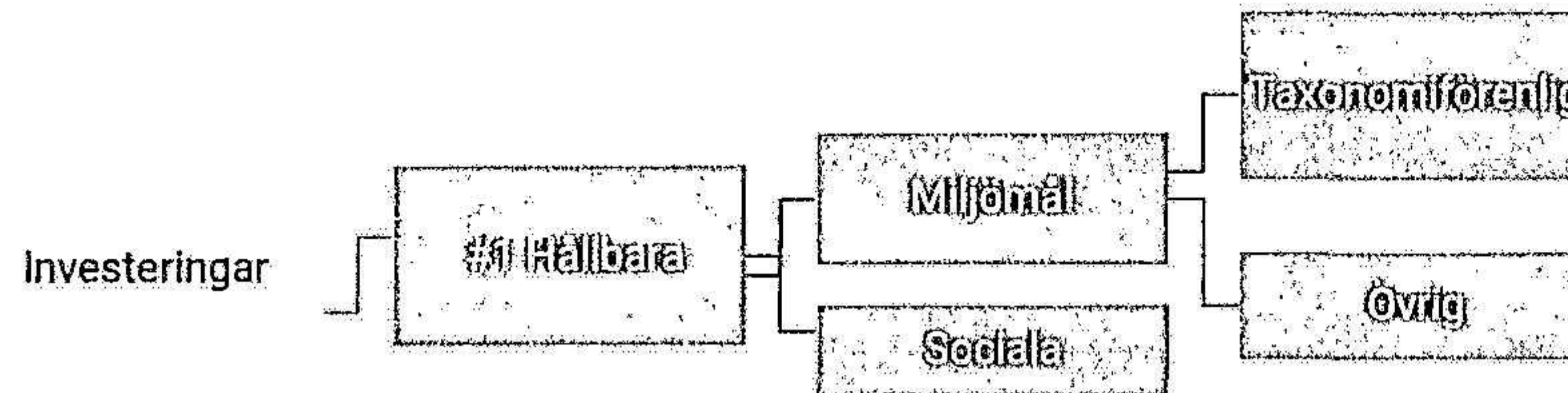


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar var 100% med en EU-taxonomiandel på 4% omsättning, 3% kapitalutgifter (CapEx) och 3% driftsutgifter (OpEx) genom investeringar i NG Group och Oda.

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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 ⁷
Avfallshanteringstjänster	19%
Försäljning av second-hand	19%
Sjukvårdsteknologi	19%
Övrig informationstjänstverksamhet	16%
Livsmedelsdetaljhandel	10%
Tjänster till finansiella institutioner	8%
Energikonsumtion	8%
Sjukvårdsteknologi	4%
Uppsamling, behandling och leverans av vatten	2%

⁷ 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 avfallshanteringsregler.

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.

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.

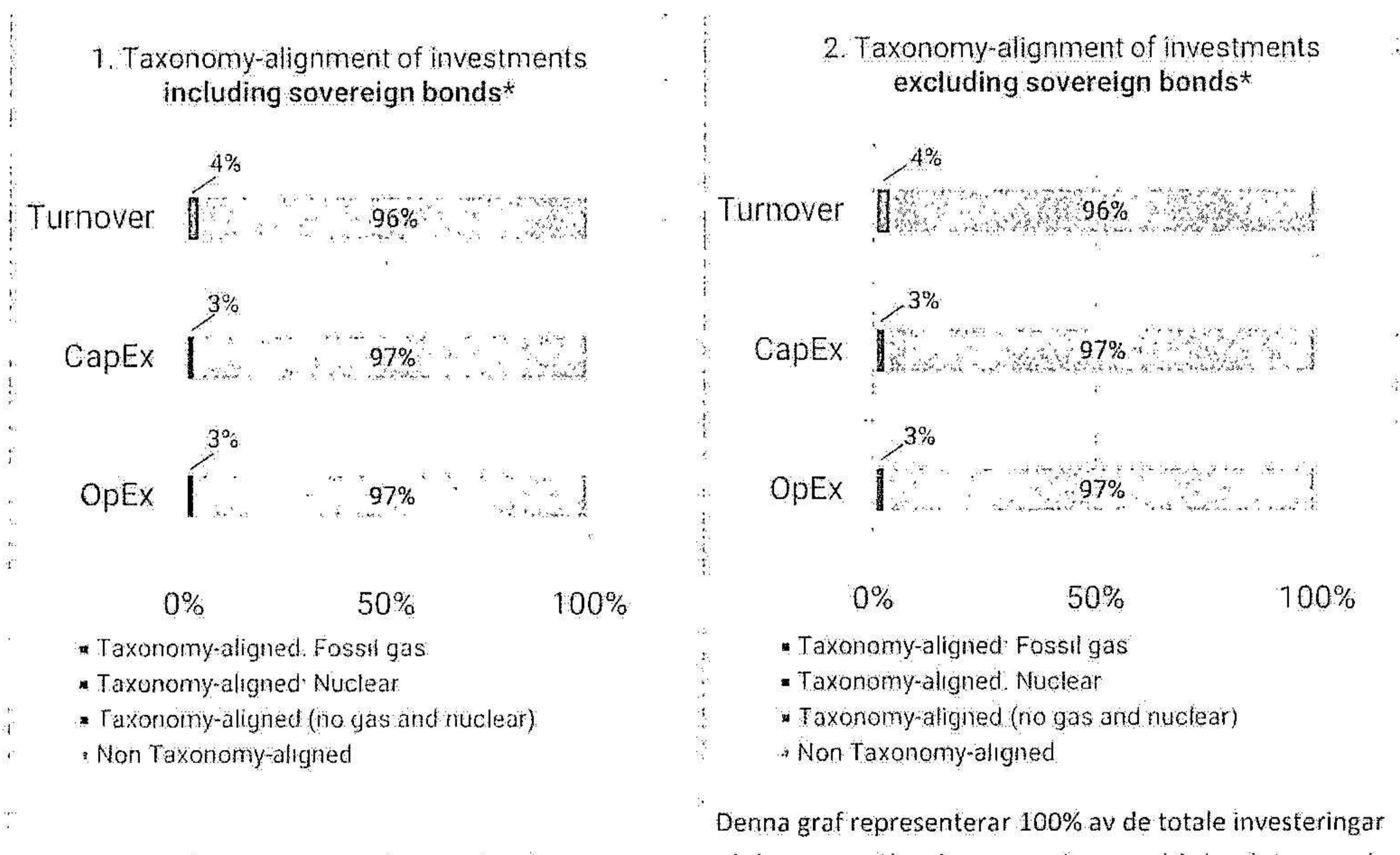


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁸?

- Ja:
 I fossil gas I kärnenergi
 Nej

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 produkten 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

⁸ 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.

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.

Företagsnamn	Taxonomiförenlighet	Möjliggörande	Omställning
Oda	Omsättning	0%	0%
	Kapitalutgifter	0.43%	0%
	Driftsutgifter	0.83%	0%
Norsk Gjenvinning Group ("NG Group")	Omsättning	0.22%	2.95%
	Kapitalutgifter	3.05%	6.36%
	Driftsutgifter	0.18%	10.12%

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

Andelen investeringar i Fond III som var förenliga med EU-taxonomin ökade från 2022 till 2023. NG Group har definierat 18 aktiviteter som omfattas av EU-taxonomin, vilket är 7 fler än i pilotrapporteringen 2022. 2023 har aktiviteter relaterade till den delegerade akten för miljö inkluderats, vilket är den främsta drivkraften för ökningen av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin 2023 jämfört med 2022 års pilotrapport. De aktiviteter som omfattas ger ett väsentligt bidrag till 3 av de 6 definierade miljömålen i taxonomin, där NG Groups största bidrag är att minska klimatförändringarna. De största aktiviteterna i NG Group omfattas av taxonomin, förutom några specialiserade tjänster som industriell rengöring och borring. Dessutom har Oda 1% driftutgifter som bidrar till det definierade klimatmålet för anpassning i EU-taxonomin.

Fond I taxonomiförenlighet	2023	2022
Omsättning	4%	0%
Kapitalutgifter	3%	0%
Driftsutgifter	3%	0%



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

De viktigaste aktiviteterna i NG Group omfattas av taxonomin och taxonomiförenligheten på företagsnivå innefattar 72% omsättning, 45% kapitalutgifter och 52% driftsutgifter (andelen taxonomiförenlighet beräknas på bolagsnivå och inte baserat på investeringen i Fond I).

Andelen omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter för NG Group som inte är förenliga med EU-taxonomin är 28%, 55%, respektive 48% och omfattar några

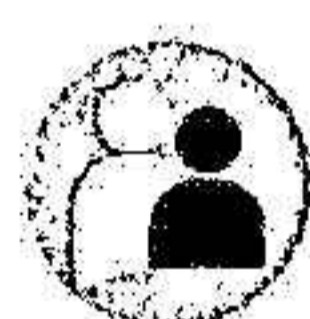
11



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

specialiserade tjänster som industriell rengöring och borring. Specifikt inkluderar aktiviteter som inte är förenliga med EU-taxonomin:

- **Återvinning och Hållbara Resurser:** delar av insamlingen och transporten av farligt avfall som inte är förberett för materialåtervinning är inte särskilda vid källan, och plattformen har fordon som inte uppfyller kriterierna i EURO V-standarden och är därför inte förenliga med EU-taxonomin.
- **Globala Zirqular Solutions:** I företaget Letbek AS ger plasttillverkning ett väsentligt bidrag till att mildra klimatförändringarna genom att uppfylla kriterierna för att vara helt tillverkad genom mekanisk återvinning. Delar av produktionen uppfyller dock inte Do No Significant Harm-kriterierna för förebyggande och kontroll av föroreningar och är därför inte förenliga med EU-taxonomin.
- **Green Transition and Technology:** Företaget MANA i plattformen Green Transition and Technology utvärderar olika energilösningar som använder avfall som resurs. Många av de projekt som övervägs omfattas av EU-taxonomin, men än så länge är de inte operativa och därför inte kontrollerade. EU-taxonomin kommer att användas som ett verktyg i projektfasen för att säkerställa anpassning till kriterierna.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fond III hade 50% 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 verksamhet 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.

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