


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 I (No. 1) AB, organisationsnummer 559073-6699, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 15/3 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

The undersigned board member of Summa Equity Fund I (No. 1) AB, Corporate Identity Number 559073-6699, hereby certifies that this copy of the annual report conforms to the original and that the income statement and balance sheet were adopted on 15/3 2024. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's profits.

Stockholm den 15/3 2024
Stockholm, 15/3 2024



Martin Sjölund
Styrelseledamot
Board member

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
ORGANISATIONSNUMMER 559073-6699
CORPORATE IDENTITY NUMBER 559073-6699

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

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
Organisationsnummer 559073-6699
Corporate Identity Number 559073-6699

Styrelsen avger följande årsredovisning för Summa Equity Fund I (No. 1) AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31
The Board presents the following annual report for Summa Equity Fund I (No. 1) 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 SEK.
Unless otherwise stated, all amounts are in SEK.

Allmänt om verksamheten
General information

Summa Equity Fund I (No. 1) AB registrerades 2016-07-11 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 4 november 2016 ingått ett fondavtal för att tillsammans med systerbolagen Summa Equity Fund I (No. 2) AB och Summa Equity Fund I (No. 3) AB, vilka investerar parallellt med bolaget, skapa Summa Equity I ("Fonden").

Summa Equity Fund I (No. 1) AB was registered on July 11 2016 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 4 November 2016 to create together with two parallel co-investing companies, Summa Equity Fund I (No. 2) AB and Summa Equity Fund I (No. 3) AB, Summa Equity I (the "Fund").

Verksamheten i bolaget påbörjades den 4 november 2016 i samband med den första stängningen av Fonden. Fondens huvudsakliga verksamhet är att investera i onoterade företag i Norden. 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 4 November 2016, when the Fund had its first closing. The principal activity of the Fund is to make non quoted equity and equity-related control investments in the Nordic region. 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 company, where the consolidated accounts are prepared is 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 portföljbolagens 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 companies 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.

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

Flerårsöversikt
Multiple years overview

	2023	2022	2021	2020	2019
Balansomslutning Total Assets	1,584,030,756	1,466,199,175	979,173,422	1,162,071,500	1,170,177,499
Resultat efter finansiella poster Profit after financial items	-12,831,302	-119,782,407	166,133,964	31,654,271	31,304,437
Summa eget kapital Total shareholders' equity	540,683,016	617,988,533	177,938,506	61,524,860	71,121,672

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	573,464,318
Årets resultat Net income for the period	-32,831,302
	<u>540,633,016</u>

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

Utdelning Dividend	57,280,787
Överförs i ny räkning Carried forward	483,352,229
	<u>540,633,016</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 to the Board of Directors' assessment corresponds to the current requirement for the industry in which the company operates. The Company is considered to have a satisfactory liquidity and financial position after the distribution of profits.

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

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

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

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

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
 Organisationsnummer 559073-6699
 Corporate Identity Number 559073-6699

2024060708479

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

-

-

Finansiella poster

Financial items

Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar

Result from other long-term securities

558,377,961

-95,166,262

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

Other interest income and similar income

5,238,808

3,006,416

Räntekostnader och liknande kostnader

Interest expense and similar expenses

-576,448,071

-27,622,561

Summa finansiella poster

Total financial items

-12,831,302

-119,782,407

Resultat efter finansiella poster

Profit after financial items

-12,831,302

-119,782,407

Bokslutsdispositioner

Tax disposition

-20,000,000

-

Resultat före skatt

Profit before tax

-32,831,302

-119,782,407

Skatt på årets resultat

Income tax

-

-2,070,807

Årets resultat

Net income for the period

-32,831,302

-121,853,214

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
Organisationsnummer 559073-6699
Corporate Identity Number 559073-6699

BALANSRÄKNING BALANCE SHEET	Not Note	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR ASSETS	1, 2		
Finansiella anläggningstillgångar Financial assets			
Andra långfristiga värdepappersinnehav <i>Other long-term securities</i>	3	1,490,090,573	1,411,825,320
Andra långfristiga fordringar <i>Other long-term receivables</i>	4	34,125,850	34,125,850
Summa finansiella anläggningstillgångar Total financial assets		1,524,216,423	1,445,951,170
Summa anläggningstillgångar Total fixed assets		1,524,216,423	1,445,951,170
Omsättningstillgångar Current assets			
Kortfristiga fordringar Current receivables			
Fordringar hos koncernföretag <i>Group company receivables</i>		42,862,790	10,718,062
Övriga fordringar <i>Other receivables</i>		5,071,836	5,280,096
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter <i>Prepaid expenses and accrued income</i>		8,209,427	-
Summa kortfristiga fordringar Current receivables		56,144,053	15,998,158
Kassa och bank <i>Cash and cash equivalents</i>		3,670,280	4,249,847
Summa omsättningstillgångar Total current assets		59,814,333	20,248,005
Summa tillgångar Total assets		1,584,030,756	1,466,199,175

0818019907202
2024060708180

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
Organisationsnummer 559073-6699
Corporate Identity Number 559073-6699

BALANSRÄKNING (FORTSÄTTNING) BALANCE SHEET (CONTINUED)	Not Note 1, 2	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER EQUITY AND LIABILITIES			
Eget kapital Equity			
Bundet eget kapital Restricted equity			
Aktiekapital Share capital		50,000	50,000
Fritt eget kapital Non restricted equity			
Balanserat resultat Retained earnings		573,464,318	739,791,748
Årets resultat Net income for the period		-32,831,302	-121,853,214
Summa eget kapital Total equity		<u>540,683,016</u>	<u>617,988,533</u>
Långfristiga skulder Long-term liabilities			
Övriga långfristiga skulder Other long-term liabilities	5	1,043,347,740	848,164,594
Summa långfristiga skulder Total long-term liabilities		<u>1,043,347,740</u>	<u>848,164,594</u>
Skulder Liabilities			
Kortfristiga skulder Current liabilities			
Övriga kortfristiga skulder Other liabilities		-	46,047
Summa kortfristiga skulder Total current liabilities		<u>-</u>	<u>46,047</u>
Summa skulder Total liabilities		1,043,347,740	848,210,641
Summa eget kapital och skulder Total equity and liabilities		1,584,030,756	1,466,199,175

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
 STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Restricted equity	Non restricted equity		
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	
	Share capital	Retained earnings	Net income for the period	Total shareholders' equity
Ingående balans per 2022-01-01	50,000	930,979,639	-68,588,181	862,441,458
Balance as of 1 January 2022				
Ovillkorat aktieägartillskott	-	1,406,542	-	1,406,542
<i>Unconditional shareholder contributions</i>				
Vinstdisposition	-	-68,588,181	68,588,181	-
<i>Appropriation of profits</i>				
Utdelning	-	-124,006,252	-	-124,006,252
<i>Dividend</i>				
Årets resultat	-	-	-121,853,214	-121,853,214
<i>Net income for the period</i>				
Utgående balans per 2022-12-31	50,000	739,791,748	-121,853,214	617,988,533
Balance as of 31 December 2022				
Ingående balans per 2023-01-01	50,000	739,791,748	-121,853,214	617,988,533
Balance as of 1 January 2023				
Ovillkorat aktieägartillskott	-	21,929,918	-	21,929,918
<i>Unconditional shareholder contributions</i>				
Vinstdisposition	-	-121,853,214	121,853,214	-
<i>Appropriation of profits</i>				
Utdelning	-	-66,404,133	-	-66,404,133
<i>Dividend</i>				
Årets resultat	-	-	-32,831,302	-32,831,302
<i>Net income for the period</i>				
Utgående balans per 2023-12-31	50,000	573,464,318	-32,831,302	540,683,016
Balance as of 31 December 2023				

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 värdepappersinnehav. Andelar i andra 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 värdepappersinnehav och Balanserat resultat.

During the year, the company has changed accounting principles regarding the valuation of other long-term securities. 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: Result from other long-term securities, 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 fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget.

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

Inkomstskatter
Income taxes

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Fordringar och skulder nettoredovisas 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.

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
Organisationsnummer 559073-6699
Corporate Identity Number 559073-6699

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

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 förpliktelse 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.

Låneskulder
Borrowings

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

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

Fordringar
Receivables

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

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

Investeringar i långfristiga värdepappersinnehav
Investments in long-term securities

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

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

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
Organisationsnummer 559073-6699
Corporate Identity Number 559073-6699

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

Övriga långfristiga skulder

Other long-term liabilities

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 låneavtalet.

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 recognized 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 agreement.

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.

202406070815

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
 Organisationsnummer 559073-6699
 Corporate Identity Number 559073-6699

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

	2023-12-31	2022-12-31
3. Andra långfristiga värdepappersinnehav <i>Other long-term securities</i>		
Ingående balans <i>Balance brought forward</i>	1,411,825,320	1,545,265,726
Förvärv <i>Acquisitions</i>	268,577,662	3,655,945
Försäljning <i>Disposal</i>	-417,579,458	-128,709
Orealiserad värdförändring <i>Unrealized gain/loss</i>	227,267,049	-136,967,642
Utgående balans <i>Closing balance</i>	1,490,090,573	1,411,825,320
4. Andra långfristiga fordringar <i>Other long-term receivables</i>	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans <i>Balance brought forward</i>	34,125,850	982,020
Anskaffningar under året <i>Acquisitions during the year</i>	654,680	34,125,850
Återbetalningar under året <i>Repayments during the year</i>	-654,680	-982,020
Utgående balans <i>Closing balance</i>	34,125,850	34,125,850
5. Övriga långfristiga skulder <i>Other long-term liabilities</i>	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalandelslån <i>Debenture loans</i>		
Ingående balans <i>Balance brought forward</i>	848,164,594	801,226,858
Ökning av kapitalandelslån från investerare <i>Increase in debenture loans from investors</i>	69,908,267	122,752,292
Återbetalning av kapitalandelslån <i>Repayment of debenture loans</i>	-451,135,312	-103,434,592
Omvärdering kapitalandelslån <i>Revaluation debenture loans</i>	576,410,190	27,620,036
Utgående balans <i>Closing balance</i>	1,043,347,740	848,164,594
6. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång <i>Significant events after the end of the financial year</i>		

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

9818020904502

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB
Organisationsnummer 559073-6699
Corporate Identity Number 559073-6699

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 8-Periodic disclosure 2023 Fund I-SWE.pdf (11 sidor, bifogade nedan)

📎 Ladda ner: 0AF9F00B00F2EDC03F56876E49D4AAE51F4CB11D32749B014EB5D304DC437861

240311 Article 8-Periodic disclosure 2023 Fund I-ENG.pdf (11 sidor, bifogade nedan)

📎 Ladda ner: EB1C8D718C88D05082A578041AA532B09A826D99A6614B0D23ECE33BEAD5A361

2024060708488

Deltagare

SUMMA EQUITY FUND I (NO. 1) AB 559082-2630 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-15 12:07:59 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARTIN SJÖLUND

Datum

Martin Sjölund

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-15 14:14:46 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Datum

Nicklas Kullberg
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

2024060708489

Periodisk rapport 2023

Produktnamn: Summa Equity Fund I

Identifieringskod för juridiska personer:

Summa Equity Fund I (No. 1) AB - 8945000NE4LX8S4PDD08

Summa Equity Fund I (No. 2) AB - 8945000NJO50VRGL0X41

Summa Equity Fund I (No. 3) AB - 8945000R35SCKC1T2P47

Alla termer definieras i enlighet med BILAGA IV - Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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 klassificerings-system 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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

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

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 14% 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**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Summa Equity Fund I (No. 1) AB, Summa Equity Fund I (No. 2) AB och Summa Equity Fund I (No. 3) AB (tillsammans "Fond I") har gemensamt investerat i ekonomiska verksamheter som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fond I har investerat i bolag som i respektive affärsområde:

- 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 I 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.

Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Under det finansiella året 2023 främjade Fond I miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom alla sina investeringar. 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 att lösa sociala eller miljömässiga problem mättes genom bolagsspecifika impact-KPI:er. Under 2023 var resultaten för dessa bolagsspecifika KPI:er följande:

Bolagsnamn	SDGs	Impact KPI	2023	2022
Norsk Gjenvinning Group ("NG Group")	11, 12, 13	Hanterat avfall i ton	2,025,000	2,290,000
		Undvikna utsläpp av CO ₂ i ton ¹	1,399,000	1,322,409
		Antal högriskrevisioner i värdekedjan	35	30

¹ 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.

Pagero AB	12, 16	Kundkonton i Pagero Network	97,800	86,000
		Antal marknader	149	145
		Antal träd räddade	413,726	234,000
Milarex AS	3, 12, 14	Råvaror med hållbarhetscertifikat	96%	97.2%
		Omvandlingsförhållande mellan råvara och ätbar produkt	66.4%	65.1%²
		Ätbara produkter i ton	23,500	21,800
Documaster AS	8, 16	Kunder inom den offentliga sektorn som följer Noark 5	378	346
		Dokumentstorlek (TB)	854.8	691.6
		Datakällor per kund	3.7	2.6
Logex Group B.V.	3, 9	Hälsa- och sjukvårdsinstitutioner som använder Logex verktyg	1070	600
		Patienter som påverkas	52,000,000	44,000,000
		Antal databerättelser	30	20

... och jämfört med de föregående perioderna?

I likhet med 2022, främjade Fond I miljörelaterade och/eller sociala egenskaper 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.

Bolagen i Fond I demonstrerade en stadig värdeutveckling och framsteg vad gäller impact-KPI:erna under året.

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.

Milarex minskade andelen råvaror med hållbarhetscertifikat 2023 jämfört med 2022: Trots en minskning från 97,2 % till 96 % ligger det inom Milarex mål att vara över 95

² Justering av 2022 års resultat från 67,9 % till 65,1 %, efter en uppdatering av Milarex konversationskvotsmodell, som specifikt inkluderar en förändring av avkastningsuppskattningen för att säkerställa en mer exakt representation av de faktiska produktionshastigheterna.

% årligen. Den lilla nedgången beror på tillgången på prisvärda certifierade råvaror från januari till maj. Under denna period var Milarex tvungen att göra en avvägning på certifierad råvara för att säkra tillräckligt med prisvärda råmaterial för att uppfylla kundorder. Tillgängligheten kommer att variera från år till år och är därför den främsta drivkraften för små procentuella förändringar av certifierad råvara.

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

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringarna i Fond I är att investera i bolag som levererar produkter eller tjänster som på ett meningsfullt sätt bidrar till en eller flera av FN:s hållbarhetsmål. Den hållbara investeringen i Fond I var investeringen i NG Group (vilket betyder Norsk Gjenvinning AS och deras dotterbolag), samt potentiella förvärv (sådana förvärv skall vara bolag som har liknande eller kompletterande verksamhet till NG Group). NG Group är en investering inom investeringstemat Resurseffektivitet. NG Group bidrog till målen för hållbar investering genom bland annat:

- Accelerering av cirkulära affärsmodeller – möjliggörande av återanvändning av varor och reduktion av avfall;
- Hållbara och regelmässiga avfallshanteringslösningar; samt
- Sortering, hantering och återvinning av avfall – omvandling av avfall till nya material.

Det mest relevanta bidraget vad gäller aktiviteter täckta av EU:s taxonomi för hållbara verksamheter är:

- Begränsning av klimatförändringar
- Övergång till en cirkulär ekonomi

Den hållbara investeringen i Fond I bidrog till de nyckeltal som redovisas i tabellen ovan under referensperioden.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fond I 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 förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, de hållbara investeringarna i Fond I 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 Equity AB ("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.

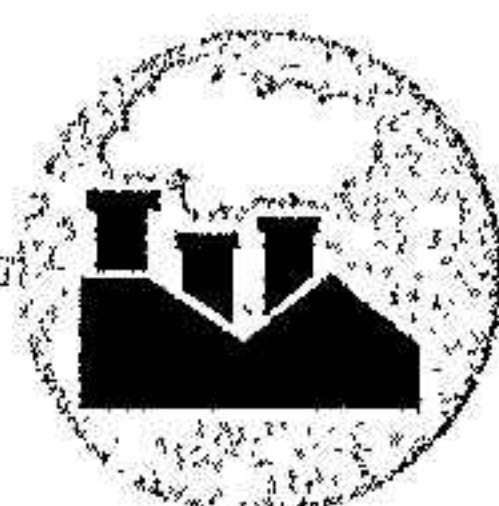
Investeringarnas förenlighet med OECD's riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs av Summa genom krav på implementering av Summas policyramverk för bolagsstyrning för alla portföljbolag. Via Summa Compliance inkluderar styrande 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.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

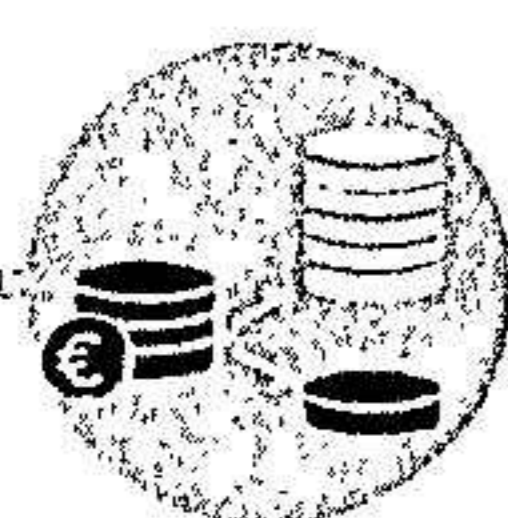
investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

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 korruption och mutor. (Tabell 3)	
4. Ingen uppförandekodex för leverantörer	Policy är inte ett krav för investering, men implementering skall ske under första ägarskapsåret genom Via Summa Compliance
6. Otillräckligt skydd för visselblåsare	Processer är inte ett krav för investering, men implementering skall ske under första ägarskapsåret genom Via Summa Compliance
15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Policy är inte ett krav för investering, men implementering skall ske under första ägarskapsåret genom Via Summa Compliance



Vilka var den 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 ³	Land
Pagero AB	Mjukvara som tjänst (SaaS)	36%	Sverige
Milarex AS	Vattenbruk	24%	Norge
NG Group	Avfallshanteringstjänster	14%	Norge
Kiona⁴	Mjukvara som tjänst (SaaS)	10%	Norge

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2023-01-01 till 2023-12-31.

³ Baserat på den senaste värderingen av ovan nämnda investering.

⁴ Kiona avyttrades i juli 2023, och inkluderas därför inte i rapporteringen för Impact-KPI:er och indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser.



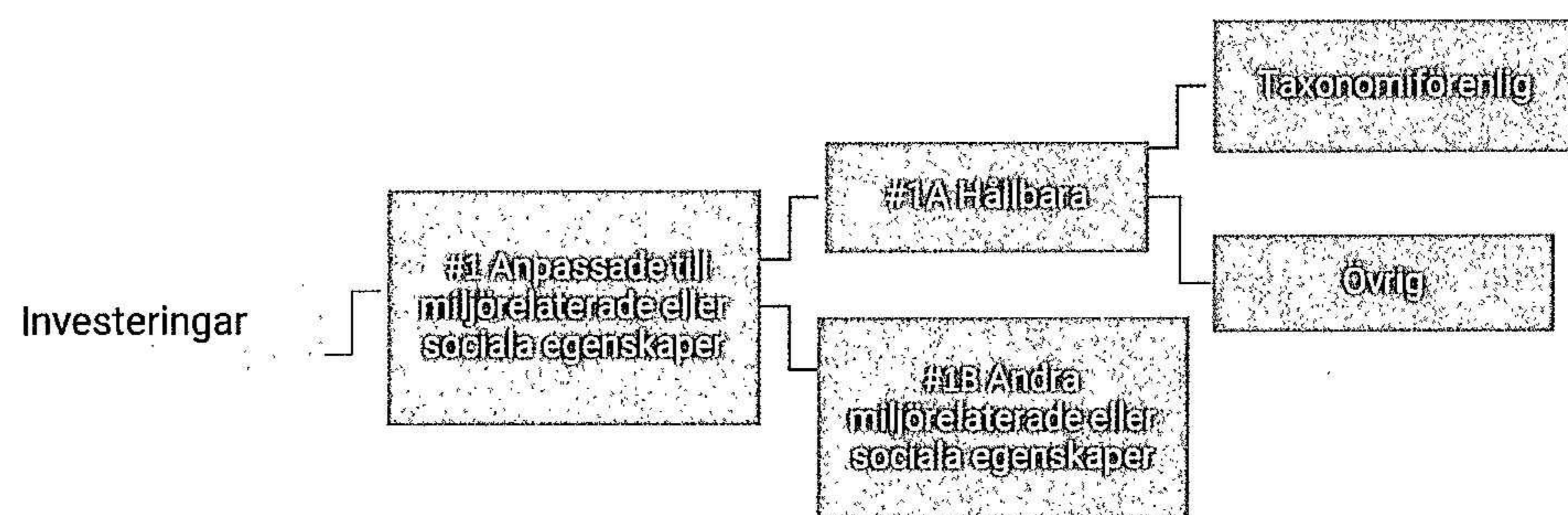
Logex Group B.V.	Sjukvårdsteknologi	12%	Nederländerna
Documaster AS	Mjukvara som tjänst (SaaS)	4%	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringarna?

Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar var 14%, med en andel på 22% omsättning, 14% kapitalutgifter och 16% driftsutgifter som var förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som var "anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper" var 86%.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljömässiga eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fond I investerade i följande ekonomiska sektorer:

Sektor	% tillgångar ⁵
Mjukvara som tjänst (SaaS)	50%
Vattenbruk	24%
Avfallshanteringstjänster	14%

⁵ 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 avfallshanteringsreglering.

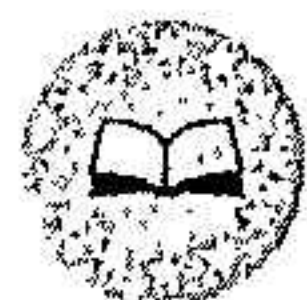
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

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

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.

Sjukvårdsteknologi	12%
--------------------	-----



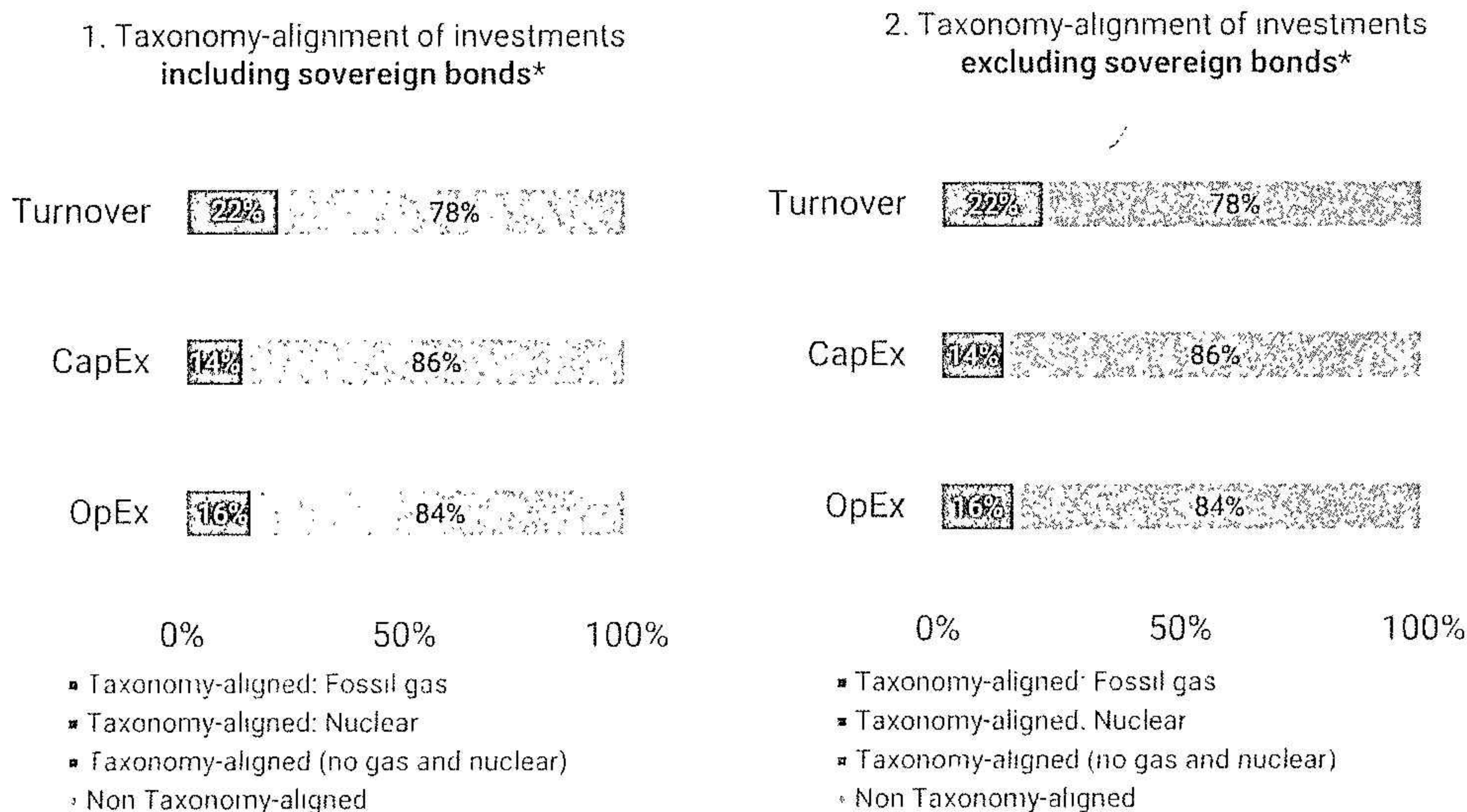
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Vänligen se grafen nedan för komplett andel investeringar som var förenliga med EU-taxonomin i Fond I.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁶?

- Ja:
 I fossil gas | 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 produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



Denna graf representerar 100% av de totale investeringar

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

⁶ Fossilgas- och/eller kärnenergi relaterad 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 I har investerat i omställningsverksamheter och i möjliggörande verksamheter i enlighet med nedan tabell.

Företagsnamn	Taxonomiförenlighet	Möjliggörande	Omställning
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 I 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.

Fond I taxonomiförenlighet	2023	2022
Omsättning	22%	12%
Kapitalutgifter	14%	7%
Driftsutgifter	16%	9%



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt 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 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 särskiljda 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



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

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?

Co-Investment hade 0% socialt hållbara investeringar under referensperioden.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddåtgärder?

Andelen investeringar kategoriserade som "annat" var 0%.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

- Inför investeringen genomförde Fond I 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 I 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 I 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 I.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämplig.

Periodic Report 2023

Product name: Summa Equity Fund I

Legal entity identifier:

Summa Equity Fund I (No. 1) AB - 8945000NE4LX8S4PDD08

Summa Equity Fund I (No. 2) AB - 8945000NJO5OVRGL0X41

Summa Equity Fund I (No. 3) AB - 8945000R35SCKC1T2P47

All terms are defined in accordance with APPENDIX IV - Template for periodic disclosure of the financial products referred to in Article 8 paragraphs 1, 2 and 2a of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6 paragraph 1 of Regulation (EU) 2020/852.

Environmental and/or social characteristics

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?

Yes

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

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 14% 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**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Summa Equity Fund I (No. 1) AB, Summa Equity Fund I (No. 2) AB and Summa Equity Fund I (No. 3) AB (together "Fund I") have jointly invested in economic activities that promote environmental and/or social characteristics. In particular, Fund I 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 UN Sustainable Development Goals ("SDGs");
- Employ good corporate governance, including, but not limited to implementation of Via Summa Compliance, a set of governance policies covering inter alia the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises;
- Commit to reporting on the Principal Adverse Impacts of their operations and supply chains.

Fund I 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 as 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 2023, Fund I promoted social and/or environmental characteristics in all its investments. 100% of the portfolio companies contributed significantly to solving social or environmental problems, employed good governance, were not involved in business on the exclusion list and reported on its principal adverse impacts (to the extent possible).

The contribution to solving social or environmental problems are measured through company-specific KPI:s. During 2023, Fund I companies performed as follows in relation to their specific impact KPI:s.

Company name	SDGs	Impact KPI	2023	2022
Norsk Gjenvinning Group ("NG Group")	11, 12, 13	Tonnes of waste handled	2,025,000	2,290,000
		Tons of CO ₂ avoided ¹	1,399,000	1,322,409
		Number of high-risk value chain audits	35	30
Pagero AB	12, 16	Client accounts in Pagero Network	97,800	86,000
		Number of markets	149	145
		Trees saved	413,726	234,000

¹ NG Group replaced Impact KPI 2 "Material recycling/recovery" reported in 2022 periodic disclosures to "Tons of CO₂e avoided" as will provide better year-over-year insights to the impact generated. Materials recycled / recovered vary from year to year and is dependent on how much of each fraction is treated, which is out of their direct control.

Milarex AS	3, 12, 14	Raw materials with a sustainability certificate	96%	97.2%
		Conversion ratio of raw materials to edible product	66.4%	65.1%²
		Tons of edible products	23,500	21,800
Documaster AS	8, 16	Governmental organisations compliant with Noark 5	378	346
		Document size (TB)	854.8	691.6
		Data sources per customer	3.7	2.6
Logex Group B.V.	3, 9	Healthcare institutions using Logex tools	1070	600
		Patients impacted	52,000,000	44,000,000
		Impact stories captured	30	20

...and compared to previous periods?

Similar to 2022, Fund I promoted social and/or environmental characteristics in all its investments also in the financial year 2023. Both years, 100% of the portfolio companies contributed significantly to solving social or environmental problems, employed good governance, were not involved in business on the exclusion list and reported on its principal adverse impacts (to the extent possible).

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

Specifically, Fund I portfolio companies demonstrate a steady year-over-year performance and progression as reflected in the Impact KPI results.

In 2023, the reduction in NG Group's total waste handled from 2022 is mainly driven by reduced activity NGm3, the mineral waste handling and storage business unit. The activity in Urban Reuse and their handling of concrete and brick fractions, remediated the drop in waste volumes.

For Milarex experienced a decrease in the share of raw materials with sustainability certificates in 2023 compared to 2022. Despite a decrease from 97.2 % to 96%, it is within Milarex' target to be above 95% annually. The small decline is due to the availability of affordable certified raw materials from January to May. During this period, Milarex had to do a tradeoff on certified raw material to secure enough affordable raw material to fulfill customer orders. The availability will vary from year to year and is therefore the main driver of small percentage changes of certified raw material.

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

² Adjustment in 2022 result from 67.9% to 65.1%, following an update to Milarex' conversion ratio model, which specifically includes a change in the yield estimate to ensure a more accurate representation of the actual production rates.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The objectives of the sustainable investments of Fund I is to invest in portfolio companies that deliver products or services with a meaningful contribution to one or more of the UN's 17 SDGs. The sustainable investment of Fund I is the investment in the NG group (Norsk Gjenvinning AS and its subsidiaries and affiliates) as well as potential add-on investments (where such add-on investments shall be companies with operations similar or complementary to those of NG Group). The NG group is an investment within the investment theme Resource Efficiency. The NG group contributions to the sustainable objective include, to name a few:

- Accelerating circular business models – enabling reuse of goods and reducing waste;
- Sustainable and compliant waste management solutions; and
- Sorting, processing, and recycling of waste – transforming waste to new materials.

The most relevant EU Taxonomy-related contributions for underlying investments with an environmental objective are:

- Climate change mitigation; and
- The transition to a circular economy.

The sustainable investment in Fund I contributed to the KPIs reported in the table above during the reference period.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

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

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

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

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

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

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

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



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:

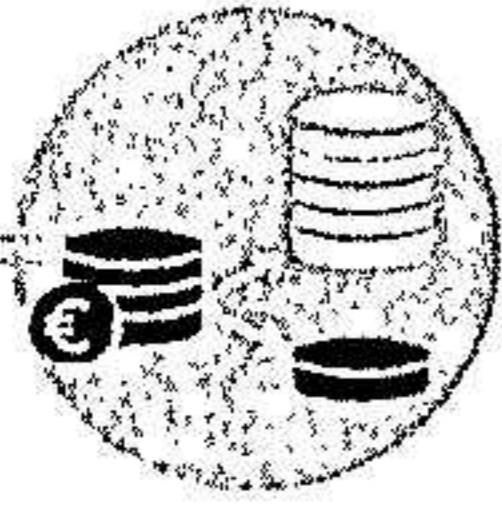
90580-0005506

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.

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 01/01/2023 to 31/12/2023.

Largest investments	Sector	% Assets³	Country
Pagero AB	Software as a Service	36%	Sweden
Milarex AS	Aquaculture	24%	Norway
NG Group	Waste management services	14%	Norway
Kiona⁴	Software as a Service	10%	Norway
Logex Group B.V.	Healthcare technology	12%	Netherlands
Documaster AS	Software as a Service	4%	Norway

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments of the financial product** during the reference period which is: 01/01/2023 to 31/12/2023.



What was the proportion of sustainability-related investments?

The proportion of sustainability-related investments was 14% with an EU taxonomy-share of 22% turnover, 14% capital expenditure (CapEx) and 16% operating expenses (OpEx) through investment in NG Group.

³ Based on the value of investment of above-mentioned investments.

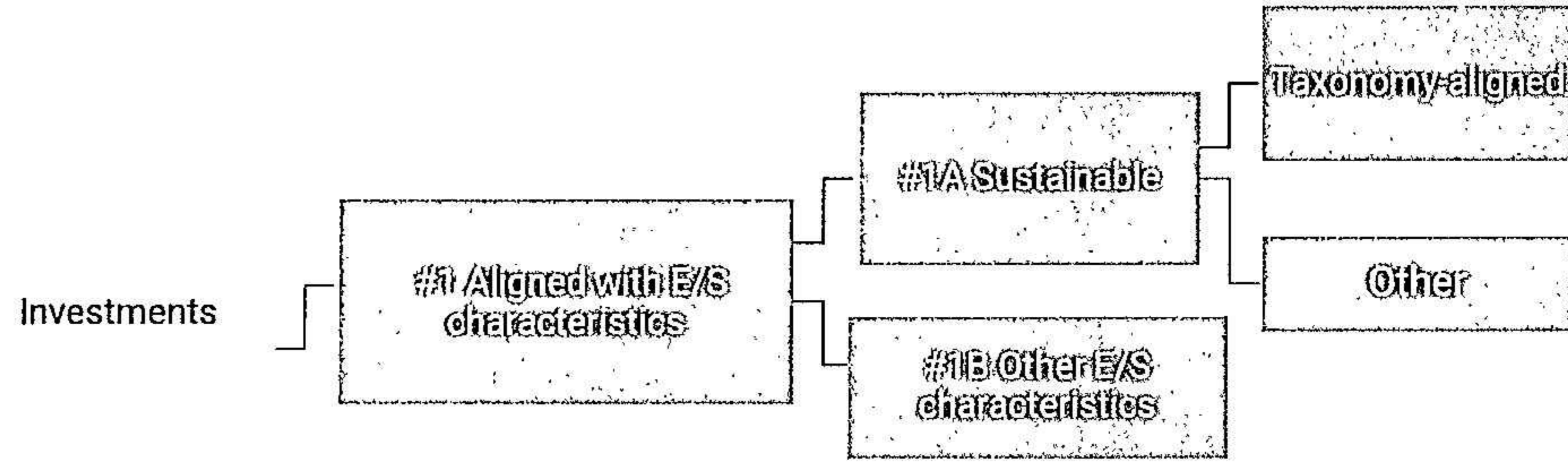
⁴ Kiona exited July 2023, hence not included in reporting of Impact KPIs and PAIs.

Asset allocation

describes the share of investments in specific assets.

202406070528

What was the asset allocation?



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Fund I is invested in the following economic sectors:

Sector	% Assets
Software as a Service	50%
Aquaculture	24%
Waste management services	14%
Healthcare technology	12%



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

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

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

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

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

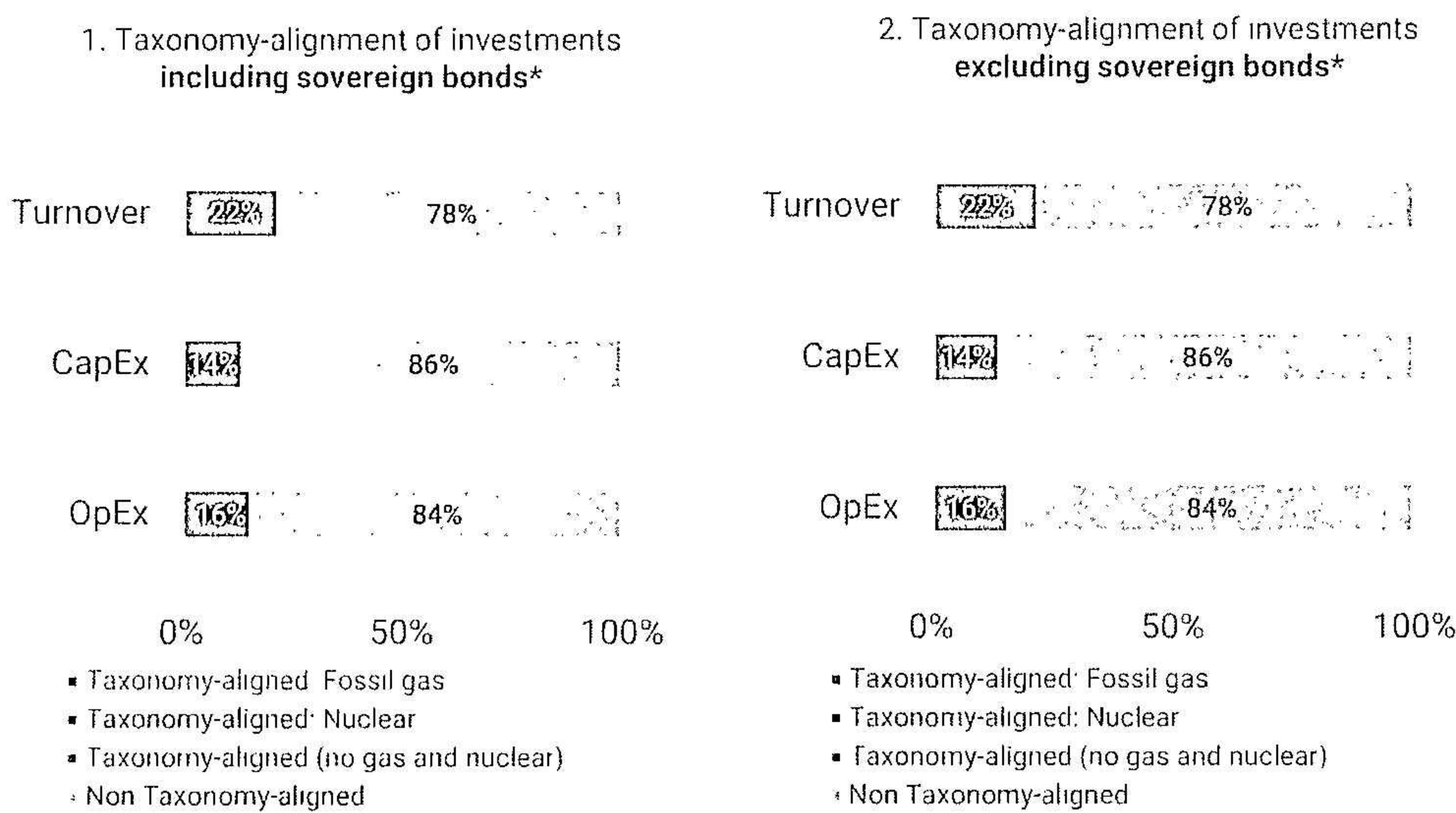
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- 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.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy⁵?

Yes:
 In fossil gas In nuclear energy
 No

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.



This graph represents 100% of the total investments.

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

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

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

Company	Taxonomy alignment	Enabling	Transitional
Norsk Gjenvinning Group ("NG Group")	Turnover	0.22%	2.95%
	CapEx	3.05%	6.36%
	Opex	0.18%	10.12%

⁵ 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 not significantly harm 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.

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

Fund I EU Taxonomy-share of turnover, CapEx and OpEx alignment has increased in 2023 compared to 2022. NG Group have defined 18 activities that are eligible in the EU taxonomy, which is 7 more than in the pilot reporting in 2022. In 2023, activities related to the Environmental Delegated Act was included, which is the main driver for the increase in the taxonomy alignment score in 2023 compared to the 2022 pilot report. The activities covered make a substantial contribution to 3 of the 6 defined environmental objectives in the Taxonomy, where NG Group's largest contribution is to climate change mitigation. The major activities in NG Group are covered by the taxonomy, except for some very specialized services such as industrial cleaning and drilling.

Fund I Taxonomy alignment	2023	2022
Turnover	22%	12%
CapEx	14%	7%
OpEx	16%	9%



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

The major activities in NG Group are covered by the Taxonomy, in which the company-level Taxonomy-shares includes 72% turnover, 45% CapEx and 52% OpEx alignment (alignment shares not calculated based on Fund I investments).


The turnover, CapEx and OpEx share of NG Group not aligned with the EU Taxonomy is therefore 28%, 55%, and 48% respectively and include some very specialized services such as industrial cleaning and drilling. Specifically, activities that are not aligned include:

- **Recycling & Sustainable Resources:** parts of the collection and transport of hazardous waste that is not prepared for material recycling are not segregated at source, and the platform has vehicles not meeting the EURO V standard criteria and is therefore not aligned.
- **Global Zirkular Solutions:** In the company Letbek AS, the manufacturing of plastics makes a substantial contribution to climate change mitigation, by meeting the criteria for being fully manufactured by mechanical recycling. However, parts of the production do not meet the Do No Significant Harm criteria for pollution prevention and control and are therefore not aligned.
- **Green Transition and Technology:** The company MANA in platform Green Transition and Technology is evaluating different energy solutions utilizing waste as a resource. Many of the projects they are considering are eligible under the EU Taxonomy, but as of now they are not operational and hence not screened. The EU taxonomy will be used as a tool in the project phase, ensuring alignment with the criteria.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A

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



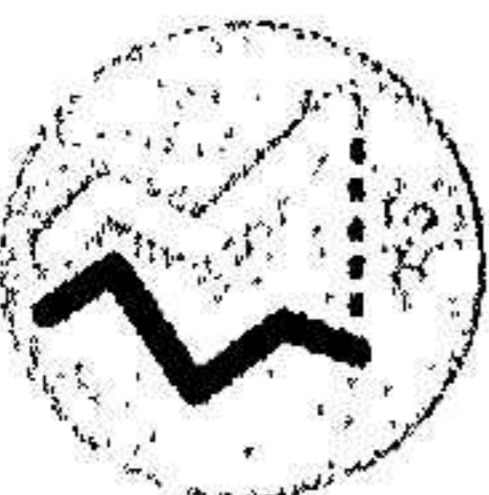
What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The proportion of investments in Fund I in the “other” category was 0%.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

- Prior to the investment, Fund I 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.
- Fund I has implemented training initiatives and organised workshops for all portfolio companies. The fund has ensured that relevant companies are compliant with the Norwegian Transparency Act which entails carrying out due diligence to identify and assess actual and potential adverse impacts on human rights and decent working conditions in the companies and their supply chains.
- Summa has representatives on the Board of Directors of the portfolio companies, always providing good insight into the operations of its portfolio companies and continuously takes action to ensure that the environmental and/or social characteristics are promoted.
- Fund I has conducted active shareholder engagement and has generally voted at all portfolio companies' general meetings. When voting at general meetings, the fund always seeks to use its voting rights to achieve the investment objectives of Fund I.



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

N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Summa Equity Fund I (No. 1) AB, org.nr 559073-6699

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Summa Equity Fund I (No. 1) AB för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-34.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Summa Equity Fund I (No. 1) ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-34. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Summa Equity Fund I (No. 1) AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Summa Equity Fund I (No. 1) AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Summa Equity Fund I (No. 1) 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 I (No. 1) 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 12-34 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

2024-03-15 14:33:57 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Datum

Nicklas Kullberg
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

202406070815