

2025

Memoria de Sostenibilidad

**Valor resiliente,
impacto medible**

 Suma Capital

Índice de contenidos



01. Suma Capital hoy		3
Competitividad y transición energética, el método del inversor sostenible		3
Suma Capital en perspectiva		4
Nuestros inversores		5
Una plataforma y equipo especializados		7
02. Resultados de un vistazo		8
Principales hitos		9
VI Suma Summit		10
03. Un modelo integrado de inversión		11
Marco común para abordar los retos medioambientales y sociales de la transición		11
Sostenibilidad integrada en la cadena de valor de la inversión		13
II Sustainability Day		14
04. Tres líneas estratégicas, una sola lógica		15
Nuestra plataforma de inversión		15
Crecimiento y expansión de nuestro portfolio		23
05. Dónde ponemos el capital		24
Mitigación y resiliencia climática		25
Economía circular		26
Economía sostenible		27
Digitalización e innovación		28
06. Cómo tomamos decisiones		29
Categorización de nuestro impacto		29
Mejores prácticas, mejores procesos		31
Creamos alianzas estratégicas para generar impacto positivo		33
07. Resiliencia en la práctica		35
Avanzando hacia el objetivo Net Zero 2050		35
Gestión de riesgos y resiliencia del portfolio		38
Un modelo de gobernanza sólido		39
08. Transición justa y comunidad		41
Suma Impact Foundation		41
Invertir en el presente para construir el futuro		42



Enrique Tombas

PRESIDENTE DE SUMA CAPITAL

La transición hacia una economía descarbonizada es el camino para mejorar la soberanía energética y la competitividad de Europa

Competitividad y transición energética, el método del inversor sostenible

Querida comunidad Suma,

El pasado año nos confirmó que la transición hacia una economía descarbonizada es el camino para alcanzar al mismo tiempo la deseada soberanía energética y competitividad en la región europea. En Suma Capital invertimos con un criterio claro centrado en priorizar activos y compañías capaces de ejecutar la transición en la economía real, gestionando el riesgo con rigor y con una visión de largo plazo.

Nuestro propósito se materializa a través de nuestra plataforma de inversión paneuropea con tres estrategias complementarias: SC Infra, SC Expansion y SC Venture, y presencia en Barcelona, Madrid, París y Milán. La especialización de nuestros equipos, su proximidad al mercado y la calidad de nuestras participadas, acompañadas de una gobernanza exigente, nos permiten originar oportunidades y generar valor compartido para nuestros inversores, socios y comunidad.

El 2025 fue un año de numerosos hitos que reflejan nuestro compromiso, madurez y trayectoria de cerca de 20 años en la industria, y que esperamos queden recogidos en las páginas de esta Memoria. El exitoso cierre de SCGF I, el lanzamiento del Continuation Fund de Gestcompost y el cierre definitivo de SC Net Zero Ventures por encima de su tamaño objetivo son tres excelentes ejemplos de gestión continua implementada de manera estructurada y con exigencia plena.

También pusimos en marcha la Suma Impact Foundation, una iniciativa con identidad y misión propias orientada a contribuir a una transición justa desde la acción filantrópica y la colaboración con el ecosistema social. Su creación amplía nuestro alcance institucional, manteniendo una diferenciación clara respecto a nuestra actividad inversora.

En paralelo, hemos seguido reforzando nuestras herramientas y capacidades internas para que la sostenibilidad se aborde no como un valor comple-

mentario sino como el activo clave en nuestro método inversor: en el análisis, en nuestros comités de decisión, y en el seguimiento periódico. Por todo ello, por sexto año consecutivo, hemos obtenido una calificación de 5 estrellas en los módulos de políticas, gobernanza y estrategia, *private equity* e infraestructuras en UN PRI. Un reconocimiento excepcional que refuerza el compromiso de Suma Capital con nuestro método inversor y de gestión.

Mirando hacia delante, mantenemos una ambición clara: contribuir a la descarbonización de la economía y reforzar la resiliencia de los modelos en los que invertimos, apalancándonos en el *Net Zero Investor Framework* (NZIF) del IIGCC. La transición exigirá colaboración, aprendizaje y una mejora continua en cómo medimos, gestionamos y ejecutamos. Esta ambición se sostiene gracias a una relación exigente con nuestros inversores, nuestras participadas y socios, basada en objetivos claros y transparencia plena.

Reforzamos nuestras herramientas y capacidades para que la sostenibilidad siga siendo el activo clave del método inversor de Suma Capital

Quiero agradecer la confianza de quienes nos acompañan como inversores desde hace años y a los que se han sumado en 2025, así como el trabajo constante de los equipos de nuestras más de 40 participadas y de los cerca de 50 profesionales que formamos el equipo de Suma Capital, que cada día compartimos nuestra pasión por traducir nuestro compromiso en evidencias medibles con valor económico, medioambiental y social tangible.

Suma Capital en perspectiva

DATOS DE GESTORA

+1.100 M€
activos bajo gestión*
*AUMs, incluyendo compromisos pendientes



12

Fondos + estrategias de inversión
(SC Infra, SC Expansion, SC Venture)



+45
Profesionales



32,6% del equipo
25,9% en liderazgo

IMPACTO GENERADO A TRAVÉS DE NUESTROS FONDOS

Impacto socioeconómico

- € **648 M€** Ventas agregadas del portfolio
- 🏢 **2.928** Empleos totales del portfolio
- 📁 **277** Nuevos empleos creados en el ejercicio

Impacto ambiental

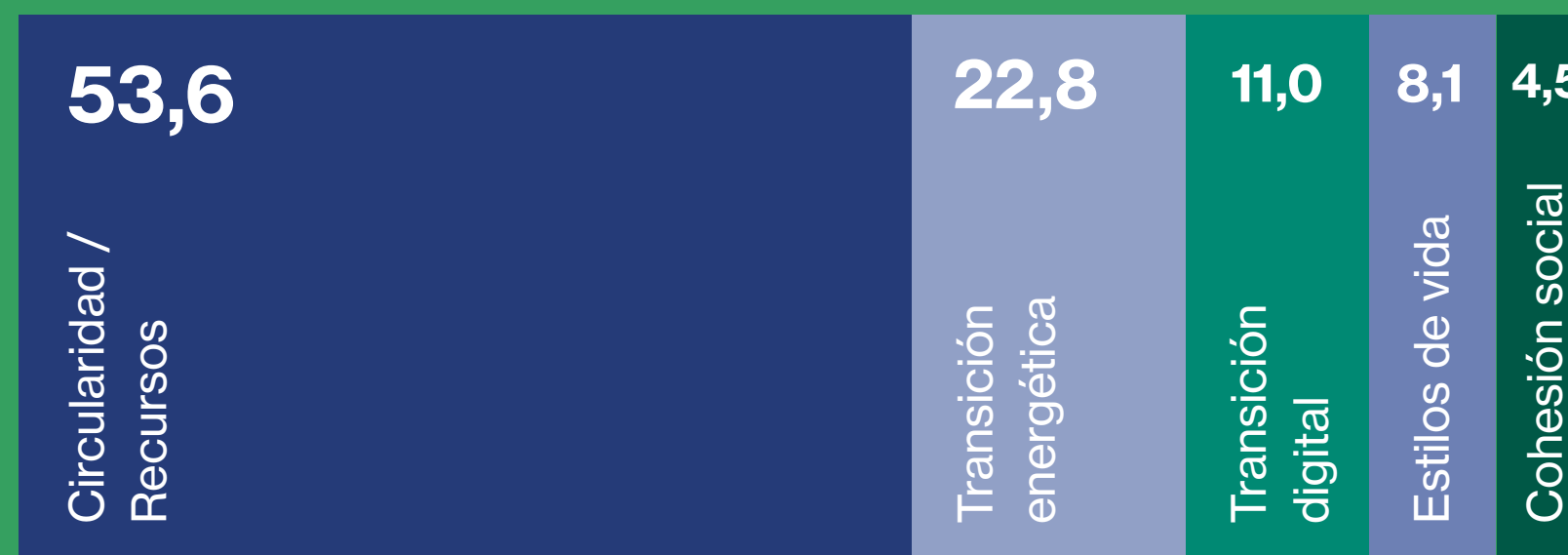
- ☁️ **628.360 tCO₂eq** Emisiones evitadas
- ♻️ **110,4 GWh** Energía renovable generada
- 🗑️ **1.699.452 t** Residuos tratados
- 🌊 **168.917 m³** Agua reutilizada/recuperada

CARTERA

- 📈 **44** Compañías en portfolio
- 🏢 **8** Nuevas inversiones
- 📉 **4** Desinversiones

DÓNDE INVERTIMOS

% de inversión por tipología de proyecto



Nuestros inversores



La relación de Suma Capital con sus inversores se ha construido a lo largo de más de dos décadas sobre una base sólida de confianza mutua, coherencia en la ejecución, disciplina inversora y un diálogo cercano y transparente.

Este vínculo ha permitido consolidar una comunidad inversora diversa, comprometida con la canalización de capital hacia la economía real y alineada con una visión de impacto positivo a largo plazo. Entre nuestros más de 300 inversores contamos con fondos públicos y privados, aseguradoras, fondos de pensiones y *family offices* nacionales e internacionales.

Gracias a esta relación de confianza, Suma Capital impulsa el desarrollo de proyectos empresariales e infraestructuras que contribuyen activamente a la transición hacia un modelo económico más sostenible. Las inversiones se orientan a fomentar el crecimiento responsable, la descarbonización y la generación de empleo estable y de calidad, con un foco especial en acelerar la transición ecológica en el sur de Europa.

Nuestros inversores desempeñan un papel activo como socios estratégicos a largo plazo. Su implicación va más allá del apoyo financiero, aportando una visión compartida de doble creación de valor, económico y ambiental y social, y reforzando los estándares de gobernanza, rendición de cuentas y compromiso durante todo el ciclo de inversión. Este acompañamiento contribuye a fortalecer la calidad de las decisiones y la solidez del modelo de gestión.



La visión de generación de valor duradero y resiliente del capital es un elemento diferencial en nuestro modelo de inversión alternativo, ya que nos permite invertir con visión industrial, sostener ciclos largos de creación de valor y priorizar decisiones fundamentadas frente a las dinámicas cortoplacistas.

La relación con nuestra base inversora se articula sobre principios claros que favorecen un diálogo continuo y constructivo. Mantenemos una **comunicación estructurada y periódica** sobre la evolución de las inversiones, integrando información financiera y de sostenibilidad bajo marcos homogéneos y coherentes con la regulación europea. Este enfoque facilita un seguimiento riguroso del desempeño, así como una comprensión compartida de los retos, oportunidades y perspectivas de futuro.

El intercambio permanente en los **órganos de gobierno y supervisión** refuerza la alineación estratégica entre inversores y gestora, contribuyendo a una gestión prudente del riesgo y a la coherencia entre la tesis de

inversión, su ejecución y los resultados obtenidos. Asimismo, la definición de **métricas consistentes** permite vincular el desempeño actual con la creación de valor futuro, integrando de forma transversal los criterios de sostenibilidad a lo largo de todo el proceso inversor.

La **transparencia y coherencia** en la gestión han permitido consolidar una base inversora estable y comprometida, que aporta solidez y resiliencia a la plataforma. La continuidad de los inversores en distintos vehículos y las oportunidades de colaboración reflejan una relación madura, sustentada en resultados, procesos robustos y una ejecución consistente en materia de inversión responsable.

El respaldo continuado de nuestros inversores refuerza el posicionamiento de Suma Capital como **gestora especializada en transición ecológica**, capaz de combinar disciplina financiera, gestión del riesgo e integración de la sostenibilidad como palanca estratégica, sobre la base de una visión compartida de creación de valor a largo plazo.

Perfil del inversor

€ 11 % Aseguradoras y fondos de pensiones

👥 19 % Family offices y minoristas

🏢 34 % Instituciones privadas

🏛️ 36 % Instituciones públicas



Nuestro modelo de alianzas se basa en colaborar estrechamente con gestores que comparten nuestra visión a largo plazo de una infraestructura en Europa que sea sostenible y económicamente viable. Suma Capital aporta una profunda experiencia local en la escalabilidad de proyectos y compañías en el ámbito de la economía circular, que estamos encantados de apoyar con nuestra amplia perspectiva global y nuestra arraigada mentalidad industrial.

Dr. Dmitriy Antropov

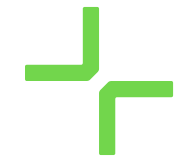
Managing Director, Head of Infrastructure Partnerships de Partners Group



Mediante la inversión en Suma Capital buscamos apoyar proyectos que, además de la rentabilidad financiera, generen un impacto medioambiental positivo, medible y duradero. Nuestro objetivo es impulsar fondos que aborden soluciones reales a retos medioambientales globales como la transición ecológica o la circularidad de los recursos. Con nuestro capital, apoyamos la generación de impactos positivos y tangibles que mejoran la calidad de las personas y del planeta.

Joana Castro

Partner de Sagard



Una plataforma y equipo especializados

Nuestra capacidad para ejecutar un modelo de inversión diferencial está estrechamente relacionada con la solidez técnica y la especialización de nuestro equipo formado por perfiles especializados. Desde el análisis de oportunidades, la gestión activa del portfolio o la capacidad de anticipación de riesgos (regulatorios, operativos y de mercado), la excelencia en la ejecución requiere de perfiles capaces de aglutinar y poner en práctica conocimientos financieros, sectoriales y de sostenibilidad.

En Suma trabajamos para desarrollar e incorporar talento especializado que refuerce nuestras capacidades, integrando profesionales con experiencia sólida en inversión, gestión, impacto y sostenibilidad capaces de gestionar carteras diversas y cada vez más complejas.

Adicionalmente, mantenemos un compromiso con la diversidad como factor de calidad en la construcción de equipos con alto potencial. El *European Gender Diversity Report 2024* de Level 20 (referencia sectorial en *private equity* y *venture capital*) señalaba que solo el 24% de los profesionales en gestoras europeas son mujeres y únicamente el 14% ocupan posiciones senior (21% y 12% en España, respectivamente), evidenciando una limitación estructural en el sector.

En 2025, las nuevas incorporaciones han sido mayoritariamente masculinas, lo que ha impactado negativamente en la diversidad de género de los equipos. En Suma Capital, las mujeres representan el 32,6% del equipo y el 25,9% de los puestos directivos.

Mostrar esta realidad es parte de nuestro compromiso con la transparencia mientras seguimos trabajando para construir una estructura más igua-



litaria y diversa. Por ello, nos incorporamos a la Junta Directiva de Level 20 en España para contribuir activamente a reducir la brecha de género en el sector.

Finalmente, la formación es una palanca clave para alcanzar el objetivo de excelencia operativa. Nuestro equipo actualiza de forma continua sus capacidades en ámbitos y herramientas clave para nuestro negocio como, por ejemplo, palancas de descarbonización y economía circular, impacto de las finanzas sostenibles, cumplimiento regulatorio, planes de *compliance*, medidas de ciberseguridad o casos de uso de la inteligencia artificial, asegurando que nuestras capacidades evolucionen al ritmo que requiere el mercado, el entorno regulatorio y las expectativas de nuestros inversores. En 2025 llevamos a cabo un total de 1.106 horas de formación, 25,7 horas de formación por empleado, un 135% más que en 2024.



02 Resultados de un vistazo

SC Infra

Infraestructura sostenible para la transición energética y la economía circular

Plataformas de largo plazo que descarbonizan sectores intensivos en recursos y emisiones

VEHÍCULO DE CONTINUACIÓN

250 M€ para **Grupo Gestcompost**

FINANCIACIÓN SIN RECURSO

100 M€ para la conversión de 7 plantas de biogás a biometano (**CH4T**)

ENTRADA EN OPERACIÓN

DH Ecoenergías Zamora, *district heating* con biomasa con certificación sostenible

SC Expansion

Apoyo en los planes de crecimiento de compañías visionarias

Acompañando a fundadores para escalar, profesionalizar y descarbonizar sus negocios

TRES DESINVERSIONES ESTRATÉGICAS RELEVANTES

Tradeinn → **APOLLO** Ingresos x10, 85% de ventas fuera de España

Homs Rentals → **VGO** Ingresos x4, emisiones CO₂ -46%, 7 *add-ons*

GrandVoyage → IPO en el mercado **BME Scaleups** español

Cierre del Fondo **SC Growth Fund I** tras diez años de actividad

SC Venture

Tecnología para acelerar la transición climática

Apoyando a fundadores *climate-tech* desde fases tempranas hasta su escalado

DOS FONDOS DIFERENCIADOS

SC CLIMATE TECH VENTURES (EARLY STAGE)
Invierte en *startups* disruptivas desde *Seed* hasta Serie A

SC NET ZERO VENTURES (SCALE UP)
Apoya la descarbonización industrial en toda Europa
Cierre final de 210 M€ (2025)

FOLLOW-ON EN INVERSIONES

Candam, Wattwin, Vega Chargers, Esave, Floatech, Solatom, Aridditive y Kanguro

NUEVAS PARTICIPADAS

Landatu Solar, Corinex, HESStec, ScrapAd, Optimitive, WtE y R3 Robotics

RECONOCIMIENTO

Floatech reconocida por su innovación e impacto:

Ganadora en los MUBIL Mobility Awards 2025 y Finalista en los IV Forbes Innovation Awards 2025

Principales hitos



APERTURA DE LA OFICINA EN MILÁN

Reforzamos nuestra capacidad de gestión activa del portfolio y acceso a mercados estratégicos del sur de Europa

POSICIONAMIENTO DEL MODELO

UN PRI: máxima puntuación por sexto año consecutivo. 5 estrellas en los módulos de políticas, gobernanza y estrategia, *private equity* e infraestructuras

AVANZAMOS EN IMPACTO

Organizamos el **Sustainability Day** para contribuir a que la sostenibilidad no sea percibida como un requisito externo, sino como un elemento integrador de la estrategia, la operativa y el crecimiento de las compañías participadas

RECONOCIMIENTO DEL SECTOR A NUESTRAS OPERACIONES

- **SpainCap Private Equity Awards 2025** — Best Impact Deal (Grupo Gestcompost)
- **Real Deals Sustainable Investment Awards 2025** — Deal of the Year (Homs Rentals)
- **Finalista Real Deals Sustainable Investment Awards 2025** — Impact Investor of the year

CONTRIBUCIÓN INSTITUCIONAL AL ECOSISTEMA

- Admisión en el **Climate Reference Group de UN PRI**
- Participación en el **Consejo de Finanzas Sostenibles** — Grupo de Trabajo 4 (*Estructuras y productos de finanzas sostenibles*)
- Adhesión al **B Accelerator Tower (BAT)** y a la **Associació Barcelona Finance Cluster**
- Presencia selectiva en foros europeos clave del sector

ACTIVIDAD FILANTRÓPICA

Puesta en marcha de la **Suma Impact Foundation**

ESTRATEGIA CLIMÁTICA

Integración del **Net Zero Investor Framework (NZIF)** del IIGCC en la estrategia de sostenibilidad de Suma, inversión en descarbonización del portfolio y soluciones climáticas



VI Suma Summit

Suma Summit es el foro anual de Suma Capital en el que reunimos a inversores, compañías participadas, asesores y expertos del ecosistema para abordar la transición climática desde una perspectiva sectorial, práctica y tangible.

El 22 de mayo celebramos la sexta edición bajo el título **Capital para liderar la transición energética**, reforzando el papel del Summit como espacio propio para debatir los principales retos de la transición ecológica y su traducción en decisiones empresariales, financieras e institucionales.

Más allá de la jornada, el Summit actúa como una herramienta de alineamiento y aprendizaje para el ecosistema. Nos permite contrastar visiones, enriquecer nuestro criterio inversor y consolidar una conversación estructurada con LPs y otros actores clave del ecosistema. Así, reforzamos la conexión entre estrategia, ejecución y posicionamiento institucional.



Temas clave

Transición climática justa

Descarbonización y competitividad

Creación de valor

Resiliencia desde el capital privado

Voces destacadas

Javier Peña –Hope!

Eugenio Solla –CaixaBank

Andrea Tinagli –BEI

Mikel García Prieto –SIF

Genís Roca –UPF Barcelona School of Management

Una reflexión del Summit



La economía del futuro es regenerativa por necesidad y por oportunidad. El papel del sector financiero y de la inversión de impacto es determinante para que la escalabilidad de las soluciones que ya existen llegue a tiempo en todos los sectores.

Javier Peña

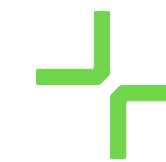
Divulgador ambiental y director de la serie *Hope!*

03

Un modelo integrado de inversión



Marco común para abordar los retos medioambientales y sociales de la transición



La transición energética y climática está redefiniendo sectores completos y elevando la exigencia regulatoria y financiera. En este contexto, en Suma Capital operamos con un marco común que guía nuestras decisiones de inversión y la gestión activa del portfolio para incrementar su valoración a largo plazo. Este marco propio nos permite priorizar activos y compañías con alto potencial en descarbonización o soluciones climáticas, optimizar el uso de recursos y proteger su valor en el tiempo, integrando el análisis de riesgos desde la originación hasta la desinversión.

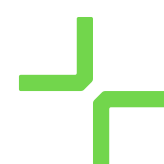
Nuestra plataforma se ha construido a lo largo de casi veinte años gracias a su capacidad de adaptación a distintos ciclos económicos y regulatorios. Esta evolución ha dado lugar a nuestras tres estrategias actuales (**SC Infra**, **SC Expansion** y **SC Venture**) que aportan visiones complementarias, con mandatos y carteras independientes, pero bajo un método compartido de análisis, gestión y gobernanza.

En 2025, este enfoque se tradujo con claridad en una mejora en la eficiencia en el uso de recursos, la descarbonización operativa y la resiliencia financiera de nuestras participadas. Compartir un mismo marco de generación de valor sostenible nos permite alinear criterios y ejecución sin diluir la especialización necesaria de cada estrategia.

Soluciones de impacto: la respuesta de Suma Capital



Sostenibilidad integrada en la cadena de valor de la inversión



La integración de los criterios ESG en nuestro modelo de inversión (en particular, de los riesgos y oportunidades en sostenibilidad) se articula a través de una metodología propia que incorpora, en cada fase, la gestión y materialidad de riesgos, la identificación y activación de oportunidades y las palancas de generación de impacto sostenible.

La gestión de riesgos y oportunidades en ESG, clima e impacto es un elemento central en la toma de decisiones de Suma Capital y en nuestro deber fiduciario hacia los inversores: la integramos a lo largo de todo el ciclo de inversión como el marco estructural que informa la inversión y la gestión del portfolio, desde la originación de la oportunidad hasta la desinversión.

Esta metodología nos permite incorporar criterios extrafinancieros ambientales, sociales y de gobernanza como herramientas de evaluación y gestión, reforzando la calidad de las decisiones y la anticipación de riesgos en las carteras. La aplicamos a todas las estrategias, adaptándolo a la naturaleza, madurez y potencial de cada activo.



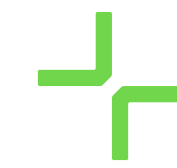


UN MODELO INTEGRADO DE INVERSIÓN

GRACIAS POR ACOMPAÑARNOS

SEGUIMOS SUMANDO COMPROMISO, IMPACTO Y COMPETITIVIDAD
PARA CONSTRUIR EL FUTURO EN EL QUE CREEMOS

II Sustainability Day



Avanzar hacia un modelo común de creación de valor sostenible entre los equipos de inversión y para las compañías participadas es clave para Suma Capital. Para ello, creamos el **Sustainability Day**, un espacio de trabajo y *networking* orientado a trasladar criterios estratégicos a la práctica y reforzar el conocimiento sobre cómo integrar la sostenibilidad en la toma de decisiones empresariales.

En 2025 celebramos la segunda edición del evento, que reunió a equipos de Suma Capital y a representantes de nuestras participadas para trabajar sobre retos concretos como la ejecución en descarbonización y avance hacia el Net Zero, la inteligencia artificial y las cadenas de suministro globales. La jornada contó con la participación de expertos externos como la Fundación Empresa y Clima (FEC) y Schneider Electric Advisory Services (SEAS), así como con casos prácticos de nuestro portfolio (Gunni & Trentino, ADEC Global y HESStec). A través de sesiones participativas, abordamos cómo traducir compromisos en planes operativos, medir el progreso e integrar la sostenibilidad como palanca real de competitividad y resiliencia.

El Sustainability Day contribuye a construir una visión compartida para que la sostenibilidad deje de percibirse como un requisito externo y se consolide como elemento integrado de la estrategia, la operativa y el crecimiento de las compañías.

2
ediciones

+150
asistentes acumulados

Cifras II edición



6 Ponentes



+70 Asistentes

Temas clave

Descarbonización

Competitividad y resiliencia

Creación de valor

Digitalización e inteligencia artificial

04

Tres líneas estratégicas, una sola lógica



Nuestra plataforma de inversión



En Suma Capital invertimos a través de tres líneas estratégicas especializadas (**SC Infra**, **SC Expansion** y **SC Venture**), con carteras y gobernanza independientes. Trabajamos con un marco común de análisis, gestión de riesgos, KPIs y *reporting* que asegura disciplina y comparabilidad en toda la plataforma. Cada estrategia opera en un estado de madurez distinto de la transición ecológica:

SC Infra

Despliegue de infraestructuras esenciales para la transición energética y la economía circular.

SC Expansion

Escalado de pymes con tracción, integrando descarbonización y eficiencia operativa en su crecimiento.

SC Venture

Impulso de tecnología climática desde las primeras fases hasta su adopción industrial.

Esta arquitectura nos permite cubrir distintos momentos de la cadena de valor de la transición, con métricas trazables y una gestión consistente del riesgo y del desempeño.



SC Infra

INFRAESTRUCTURA EN TRANSICIÓN ENERGÉTICA Y EFICIENCIA EN LOS RECURSOS

A través de SC Infra, invertimos en plataformas de infraestructuras esenciales que impulsan la transición hacia sistemas energéticos y de recursos más eficientes, resilientes y bajos en carbono. Nuestro foco se centra en Europa, en sectores relacionados con la transición energética, que incluyen la energía renovable y distribuida, el almacenamiento, la eficiencia energética, los gases renovables, la movilidad baja en carbono y la valorización de recursos.

Seguimos un enfoque de inversión *value-add*, orientado a la gobernanza, centrado en la creación y escalado de plataformas en segmentos fragmentados del *low-mid market*. Desde el diseño de cada inversión, combinamos disciplina en el *underwriting*, gobernanza activa e involucración operativa. Así, desarrollamos negocios escalables y resilientes con visibilidad de flujos de caja y un análisis integrado de riesgos climáticos, regulatorios y operativos, generando un retorno financiero y un impacto ambiental.

Poner el foco en ejecución, optimización y control nos ha permitido mejorar la resiliencia financiera de nuestros activos, avanzando en la descarbonización y eficiencia de recursos de los sectores en los que invertimos.

En 2025, consolidamos el posicionamiento de SC Infra como estrategia de infraestructuras *value-add* con control y disciplina operativa, e incorporamos el fondo de continuación SC Infra Gestcompost I, dotado con 250 M€, para escalar nuestro proyecto líder en España de valorización de residuos, compostaje y gas renovable.

NUESTRA PLATAFORMA DE INVERSIÓN

Escala de la estrategia

680,2 M€ activos bajo gestión

5 fondos (Art. 9)

100% inversiones sostenibles

12 plataformas en cartera

KPIs clave 2025

Impacto

110,3 GWh de energía renovable generada

290.896 tCO₂eq evitadas o reducidas

1.699.452 t de residuos valorizados / recursos optimizados

Aspectos esenciales

Construcción y escalado de plataformas

Creación y expansión de plataformas de infraestructuras mediante desarrollo *greenfield* y adquisiciones estratégicas.

Creación de valor operativo

Mejora de activos y negocios en operación incrementando su eficiencia, reforzando equipos, mejorando capacidades operativas y marcos de gobernanza.

Partnerships estratégicos

Posiciones de mayoría o co-control estructurado junto a fundadores, desarrolladores y socios industriales, con marcos de gobernanza claros y alineación a largo plazo.



CASE STUDY - SC INFRA

DH Ecoenergías Zamora

RED DE CALEFACCIÓN URBANA RENOVABLE

En 2025, Suma Capital y ENGIE inauguraron en Zamora una red de calefacción urbana renovable promovida por **DH Ecoenergías Zamora**, participada mayoritariamente por Suma Capital.

La infraestructura cuenta con 20 MW térmicos de potencia instalada y 20 kilómetros de tuberías preaisladas, desde el este de la ciudad hasta la zona centro, y se alimenta principalmente con biomasa forestal local certificada bajo el sistema sostenible SURE, impulsando una gestión forestal responsable y el empleo de proximidad.

La red podrá suministrar energía térmica renovable a más de 7.300 hogares, evitando unas 11.000 toneladas de CO₂e al año. Al sustituir calderas centrales de gas natural y gasoil en edificios por un sistema centralizado, se mejora la eficiencia energética de los edificios conectados y se reduce la dependencia de combustibles fósiles.

El proyecto constituye un activo estratégico y de largo plazo para descarbonizar el calor en ciudades medias, con capacidad de incorporar futuras tecnologías limpias sin reformas estructurales en los edificios, consolidando la especialización de SC Infra en infraestructuras renovables con impacto climático medible y escalable.



SC Expansion

DESCARBONIZACIÓN Y CRECIMIENTO COMPETITIVO

A través de esta estrategia, invertimos en pymes con tracción en transición o en sectores clave de la economía sostenible que integran la descarbonización y el uso eficiente de recursos como palancas de competitividad, acompañando su crecimiento rentable y resiliente y ayudando a reforzar su capacidad de adaptación a largo plazo.

Nos asociamos con equipos fundadores y de gestión en el *low-mid market*, estructurando operaciones a medida que combinan ampliaciones de capital y compraventa de acciones en posiciones mayoritarias o minoritarias. Nuestro enfoque combina disciplina financiera, profesionalización de la gestión y mejora operativa, integrando factores de sostenibilidad materiales para el negocio desde el inicio de la inversión.

En paralelo, también trabajamos junto a las compañías para reforzar su gobierno corporativo, optimizar procesos, elevar productividad y estabilidad operativa y reducir su intensidad de carbono para que el crecimiento vaya acompañado de eficiencia en el uso de recursos.

En 2025, consolidamos SC Expansion como una estrategia de crecimiento con integración operativa de la transición, combinando expansión rentable con mejora estructural de eficiencia y gobernanza.

NUESTRA PLATAFORMA DE INVERSIÓN

Escala de la estrategia

178,1 M€ activos bajo gestión

2 fondos (Art.8)

+35% inversiones sostenibles

11 compañías en portfolio

3 desinversiones ejecutadas

KPIs clave 2025

Financiero

8,5% crecimiento medio de ingresos del portfolio

6% crecimiento medio de EBITDA

Sostenibilidad

138,4 tCO₂eq/M€ ventas

Intensidad media de carbono del portfolio sobre ventas (-12,3% vs. 2023)

Palanca

¿Cómo lo hacemos?

Crecimiento

Internacionalización, expansión paneuropea y consolidación sectorial.

Ejecución

Optimización de procesos, digitalización y mejora de productividad.

Gobernanza y talento

Profesionalización de órganos de gobierno, estructuras de control y desarrollo de equipo directivo.

Transición

Integración de planes de descarbonización y eficiencia en el uso de recursos vinculados a la rentabilidad y competitividad.



CASE STUDY - SC EXPANSION

Vallfirest

SOLUCIONES AVANZADAS CONTRA INCENDIOS FORESTALES

Vallfirest desarrolla y fabrica equipamiento y soluciones tecnológicas para la prevención y extinción de incendios forestales. Se trata de un ámbito cada vez más crítico ante el aumento en frecuencia e intensidad de los incendios asociado al cambio climático, como pudimos comprobar precisamente durante el verano de 2025.

En este ejercicio, la compañía completó la adquisición de la australiana Aerial Fire Control PTY LTD, especializada en sistemas de extinción aérea. La operación refuerza su posicionamiento internacional y amplía sus capacidades tecnológicas en ese ámbito, complementando su oferta de intervención terrestre. La integración combina la capacidad industrial y de desarrollo de producto de Vallfirest con la experiencia técnica y operativa de Aerial Fire Control, consolidando una plataforma con mayor alcance geográfico y profundidad tecnológica.

Asimismo, la compañía sigue expandiendo sus operaciones en Estados Unidos y América Latina, principales mercados mundiales por su alta vulnerabilidad a los incendios de nueva generación. En conjunto, este caso ilustra cómo el crecimiento empresarial puede alinearse con la adaptación climática y la resiliencia territorial, integrando innovación, capacidad industrial a escala y expansión internacional en un sector estratégico.



SC Venture

TECNOLOGÍA CLIMÁTICA DESDE LA INNOVACIÓN HACIA EL ESCALADO

A través de esta estrategia, invertimos en tecnología y soluciones climáticas a lo largo de su ciclo de madurez, desde fases iniciales hasta el escalado industrial. En SC Venture operamos a través de dos fondos complementarios, con mandatos diferenciados por madurez y riesgo, para apoyar tanto la validación de nuevas soluciones como su despliegue a escala en sectores intensivos en emisiones.

SC Climate Tech Ventures
Tecnología climática en fases iniciales

SC Net Zero Ventures
Escalado industrial para la descarbonización

Escala de la estrategia (KPIs agregados)

232,6 M€ Activos bajo gestión

4 fondos
 • SC Climate Tech Ventures
 • SC Net Zero Ventures

100% inversiones sostenibles

21 compañías en portfolio

KPIs clave 2025

Financiero

98,6% Incremento acumulado de ventas desde la inversión

Impacto

224 GWh de energía renovable facilitada

337.464 tCO₂eq evitadas o reducidas



SC Climate Tech Ventures

TECNOLOGÍA CLIMÁTICA EN FASES INICIALES

Invertimos en *startups* tecnológicas en fases *seed* y *series A* que desarrollan soluciones para la transición energética y la lucha contra el cambio climático. Acompañamos a equipos en etapas tempranas tras la validación inicial de mercado, apoyando la preparación para la industrialización y el escalado comercial.

Nos enfocamos en tecnologías y soluciones con capacidad demostrable de descarbonización y mejora en la eficiencia de recursos, sustentadas en fundamentos técnicos sólidos y modelos de negocio escalables. Además del capital, aportamos acceso a nuestra red para acelerar la tracción comercial y acompañamos la estrategia de financiación del crecimiento.

Verticales prioritarias

Energías renovables y almacenamiento	Generación, integración y almacenamiento para flexibilizar el sistema energético.
Descarbonización industrial	Procesos, materiales y soluciones para reducir emisiones en la industria.
Movilidad avanzada y electrificación	Software, hardware y servicios para electrificación y eficiencia.
Agrotecnología	Agricultura de precisión, sistemas de riego eficientes, digitalización y <i>big data</i> .
Tecnologías digitales habilitadoras	Datos, IA, sensórica y plataformas para optimizar energía y recursos.

CASE STUDY - SC VENTURE

Floatech

BATERÍAS DE NUEVA GENERACIÓN BASADAS EN SILICIO

Floatech desarrolla y fabrica ánodos de silicio 100% para baterías de nueva generación, una alternativa más eficiente que el grafito, capaz de aumentar de forma significativa la capacidad de almacenamiento y reducir los tiempos de carga, con aplicaciones en movilidad eléctrica y almacenamiento avanzado.

En 2025, la compañía cerró una ronda de financiación para acelerar la comercialización de su tecnología Si : Coil® y avanzar en la industrialización de su proceso productivo. Apoyada en una base de propiedad intelectual patentada y en una planta operativa en Madrid, Floatech ha pasado de fases avanzadas de validación tecnológica a la preparación comercial.

Floatech ejemplifica el objetivo de SC Climate Tech Ventures: impulsar tecnologías con validación inicial de mercado y fundamentos técnicos sólidos hacia su escalado industrial. Además del capital, Suma Capital aporta acceso a una red industrial para apoyar pilotos y tracción comercial, así como respaldo en la estructuración de futuras rondas de financiación.

SC Net Zero Ventures

ESCALADO INDUSTRIAL PARA LA DESCARBONIZACIÓN

Invertimos en *scale-ups* con un ángulo europeo, con tracción comercial que están preparadas para desplegar soluciones tecnológicas a escala industrial, apoyando el desarrollo de tecnologías clave para la descarbonización en sectores intensivos en emisiones.

Nuestro enfoque combina crecimiento y robustez operativa: acompañamos la expansión paneuropea, la estructuración industrial y el fortalecimiento de la gobernanza para consolidar compañías financieramente sólidas y preparadas para escalar soluciones con aplicación industrial y métricas trazables, alineadas con marcos europeos cuando resulta aplicable.

Nos dirigimos a compañías que:

Han validado su tecnología en entornos operativos reales.

Presentan ingresos recurrentes o contratos industriales.

Operan en sectores críticos para el objetivo climático Net Zero.

Tienen capacidad de escalar en múltiples geografías.

CASE STUDY - SC VENTURE

HESStec

SOLUCIONES AVANZADAS DE ALMACENAMIENTO ENERGÉTICO

HESStec desarrolla soluciones de almacenamiento energético híbrido para aumentar la flexibilidad, resiliencia y eficiencia del sistema eléctrico, así como garantizar la estabilidad de suministro a clientes industriales, combinando distintas tecnologías de almacenamiento avanzado con su plataforma propia de gestión inteligente de red (INMS), validada en entornos operativos reales.

En 2025, la compañía lideró una ampliación de capital de 12 millones de euros con la entrada de Suma Capital y de socios industriales como ABB (líder en electrificación y automatización industrial) y VERBUND (compañía energética integrada que combina generación renovable, innovación y fiabilidad de redes).

La operación impulsa su capacidad industrial mediante una línea de producción propia y la ampliación a escala de megavatios de su laboratorio Advanced Grid Lab. Tras validar sus soluciones en proyectos reales en España, HESStec inicia una nueva etapa de expansión paneuropea enfocada en mercados donde la integración masiva de renovables requiere más almacenamiento y control inteligente.

La compañía refleja el enfoque de SC Net Zero Ventures: apoyar tecnologías ya validadas que necesitan capital, socios industriales y acompañamiento en la ejecución para escalar y contribuir a la estabilidad de sistemas eléctricos con alta penetración renovable.

Crecimiento y expansión de nuestro portfolio

SC Infra

Grupo Gestcompost: cerramos con éxito un fondo de continuidad de 250 M€ para acelerar el crecimiento del Grupo (abril). Completa la adquisición de Biosecuritas, reforzando su liderazgo en gestión medioambiental (octubre).

CH4T: la plataforma de biometano participada por Suma Capital, logra una financiación sin recurso de 100 M€ para reconvertir siete plantas de cogeneración con biogás en biometano para la inyección a red (junio).

DH Ecoenergías: pone en marcha la planta de calefacción urbana de biomasa en Zamora, consolidando el desarrollo del proyecto de *district heating* en la ciudad (mayo).

SC Expansion

Vallfirest: adquiere Aerial Fire Control PTY LTD para ampliar su alcance internacional en la extinción aérea de incendios (julio).

Ziacom: completa la integración de *add-ons* en Italia (implantes y biomateriales) y Portugal para reforzar su expansión internacional.

Navilens: profesionalización de la gestión con la incorporación de un nuevo CEO.

Nuevo fundraising

Lanzamiento del fundraising del nuevo fondo **SC Sustainable Expansion III**, la tercera generación de fondos de capital crecimiento sostenible.

SC Venture

SC Climate Tech Ventures

Kanguro: recibe inversión de Suma Capital para reforzar su crecimiento en el sector logístico (enero).

Wattwin: obtiene una inversión de 3 M€ en una ronda liderada por Suma Capital y CDTI INNVIERTE (febrero).

VEGA Chargers: cierra una ronda de 5 M€ liderada por Orbis, con el respaldo de Suma Capital y CDTI INNVIERTE (marzo).

Landatu Solar: capta 1 M€ en su primera ronda institucional liderada por Suma Capital (abril).

Floatech: obtiene 1 M€ para impulsar la comercialización de su tecnología de baterías sostenibles (mayo).

eSave: cierra una ronda de 3 M€ con participación de Suma Capital (junio).

ScrapAd: cierra ronda de 6 M€ liderada por Suma Capital para acelerar su expansión internacional (noviembre).

Optimitive: ronda de 5 M€ con la participación de Suma Capital (diciembre).

SC Net Zero Ventures

SC Net Zero Ventures I: alcanza su cierre final con 210 M€ comprometidos para apoyar el despliegue industrial de tecnologías para la descarbonización en Europa (septiembre).

Corinex: levanta 30 M\$ para acelerar el desarrollo de sus soluciones de flexibilidad de red, con participación de Suma Capital (febrero).

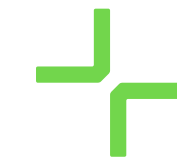
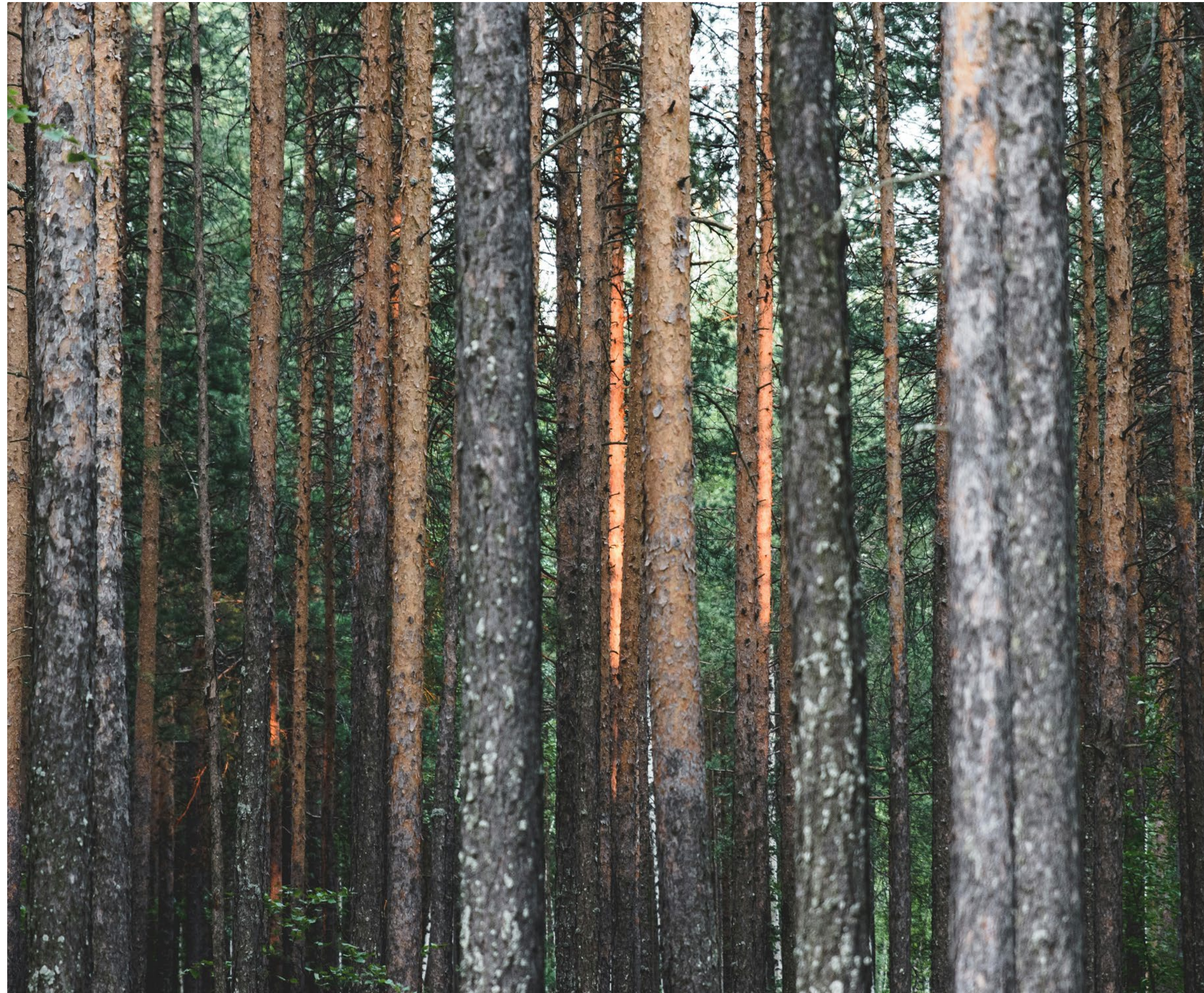
HESStec: impulsa su expansión internacional con la entrada de Suma Capital, ABB y VERBUND en su capital (mayo).

WtE: ronda de inversión de 10 M€ liderada por Suma Capital para acelerar la valorización energética de residuos industriales (diciembre).

R3 Robotics: levanta 20 M€ para desplegar a escala industrial el desmontaje automatizado de sistemas de vehículos eléctricos, incluyendo un tramo de inversión de 13 M€ liderada por Suma Capital (diciembre).

05

Dónde ponemos el capital



Invertimos donde nuestra contribución a la transición se traduce en un impacto medible y significativo: en activos y compañías con potencial para cumplir el objetivo Net Zero 2050 mediante la descarbonización de sus operaciones y cadenas de suministro, la optimización del uso de recursos y el escalado de soluciones innovadoras. Lo hacemos apoyándonos en estrategias y procesos de inversión estructurados, que aseguran la identificación de oportunidades, la creación de valor orgánico e inorgánico y la mitigación de riesgos de sostenibilidad materiales (regulatorios, de mercado, tecnológicos, climáticos, etc).

Nuestra asignación de capital se focaliza en cuatro retos prioritarios para nuestros inversores:

01 Mitigación y resiliencia climática

02 Economía circular

03 Economía sostenible

04 Digitalización e innovación

Abordamos estos retos mediante tesis de inversión robustas y un plan de ejecución estructurado y coordinado, una gestión de riesgos integral y pragmática y unas métricas operativas y de impacto materiales que permiten cuantificar el progreso anualmente, a través de equipos expertos y con amplia experiencia en el mercado europeo.



Mitigación y resiliencia climática

Ponemos el capital donde la reducción y el ahorro de emisiones es medible, relevante tanto en el corto como en el medio y largo plazo, y su desempeño es operable: electricidad y calor bajos en emisiones, nuevos combustibles y gases renovables, eficiencia y optimización industrial o movilidad eléctrica entre otros. Invertimos en **activos y plataformas de tecnologías probadas**, listas para desplegarse y multiplicar su capacidad mitigante y adaptativa, así como en activos esenciales y NextGen en los que optimizar su eficiencia operativa.

Gestionamos la mitigación y resiliencia climática como una palanca de retorno a través de oportunidades de mercado y de protección de valor, integrando riesgos técnicos, regulatorios y de mercado, desde la *due diligence* hasta la gestión del portfolio.

Medición del impacto	
Emisiones evitadas	628.360 tCO₂eq
Energía renovable generada	110,4 GWh



Un ejemplo en nuestra cartera

CH4T acelera la sustitución de gas natural por biometano renovable para impulsar la transición de los sectores intensivos en energía difíciles de electrificar, desplegando nueva capacidad de tratamiento de residuos y producción de biometano en sus 7 plantas en Italia. Así, se evita la emisión anual de 80.000 tCO₂eq por el consumo industrial de gas natural de origen fósil.



Economía circular

Desplegamos capital para impulsar el avance de modelos circulares cuando existe una demanda y base industrial sólida: transformar residuos en recursos energéticos y materiales secundarios, reducir los impactos adversos en las comunidades cercanas y el medio ambiente, ofrecer capacidad industrial, optimizar procesos y dar escala a soluciones con tracción.

Invertimos en **proyectos y compañías que valorizan residuos**, reduciendo así la dependencia del sistema de materias primas vírgenes y del uso de vertederos como destino final, a la vez que apoyamos la mejora continua de sus operaciones y capacidades de tratamiento. Contribuimos a la generación de valor circular: elevando las tasas de valorización industrial, mejorando la calidad del material recuperado, obteniendo certificaciones de producto sostenible y avanzando en eficiencia operativa.

Medición del impacto

Residuos tratados

1.699.452 t

Agua reutilizada/recuperada

168.917 m³



Un ejemplo en nuestra cartera

ADEC Global recupera anualmente más de 550.000 toneladas de residuos industriales de la producción de acero y la demolición de edificios en materias primas secundarias, escalando su capacidad para responder a una demanda creciente de materiales reciclados.



Economía sostenible

Invertimos en pymes con tracción, integrando la sostenibilidad como palanca de productividad y resiliencia operativa y comercial. Entendemos esta integración como una mejora de las operaciones, la gobernanza y estructura organizativa, la gestión de riesgos y la estrategia comercial con impacto directo en la competitividad. Con ese enfoque, ofrecemos capital para escalar e internacionalizar **compañías que integran la descarbonización y el valor añadido sostenible** en su crecimiento: operaciones más eficientes, cadena de suministro más resiliente, estrategia comercial diferenciada y gobernanza más transparente.

Para ello, acompañamos a fundadores y equipos directivos en la profesionalización, la digitalización de procesos, el acceso y expansión a nuevos mercados y la reducción en la intensidad de carbono del negocio, fijando objetivos y prioridades alineadas con la protección y creación de valor con base sostenible.

Medición del impacto*	
Total de inversiones en actividades sostenibles	35%
Intensidad media de carbono del portfolio sobre ventas	138,4 tCO₂eq/M€

*La medición de impacto corresponde únicamente a datos de la estrategia de SC Expansion.



Un ejemplo en nuestra cartera

Gunni & Trentino impulsa el desarrollo de su marca propia con +90% de proveedores que cumplen certificaciones sostenibles de producto, con baja huella de carbono o de proximidad, así como diseños eficientes en el uso de recursos o circulares, reforzando su propuesta comercial en el segmento premium, a la vez que avanza en la reducción significativa de sus emisiones corporativas.



Digitalización e innovación

Las soluciones basadas en la digitalización y la innovación son habilitadoras de la transición y la industria 4.0 y 5.0. Invertimos en herramientas digitales de gestión y soluciones innovadoras que aceleran la adopción de tecnología climática, con *product-market fit* y con una hoja de ruta clara hacia su industrialización y escala. Priorizamos aquellas oportunidades que agilizan la gestión, optimizan procesos industriales, redes, almacenamiento, movilidad o nuevos materiales, reduciendo el uso de recursos y las emisiones.

Cuando generan valor operativo, priorizamos soluciones con tracción, capacidad de ejecución y alianzas industriales y facilitamos conexiones selectivas con otros activos y compañías del ecosistema, aportando valor operativo, una amplia red de contactos y expertos y la búsqueda compartida de soluciones.

Medición del impacto	
Ingresos de compañías habilitadoras de la transición digital	109,4 M€
Número de compañías habilitadoras de la transición digital	14



Wattwin desarrolla soluciones tecnológicas para optimizar el proceso comercial de instaladoras de energía solar fotovoltaica, climatización y movilidad eléctrica en entornos residenciales. La compañía gestiona anualmente +1.600 MWp en proyectos solares fotovoltaicos, ofreciendo bajo una única plataforma estudios completos, presupuestos personalizables, tramitación de ofertas comerciales y de documentos técnicos, permitiendo escalar el negocio de sus clientes.

Un ejemplo en nuestra cartera

06

Cómo tomamos decisiones

Categorización de nuestro impacto



Nuestro modelo de inversión evoluciona acorde a las expectativas de nuestros inversores y el contexto socioeconómico en el que operamos. En los últimos años hemos avanzado hacia una integración de los factores de sostenibilidad e impactos medioambientales positivos en la toma de decisiones: incorporamos criterios de inversión de impacto en todas las estrategias de acuerdo con nuestra [Política de Inversión Responsable](#), y nuestra metodología propia de generación de valor y resiliencia a largo plazo.

Para categorizar y comparar la contribución de nuestra cartera nos basamos en el marco de Impact Europe publicado en 2024, *The 5 Ws of impact investing*, y en las normas del *Impact Management Project (IMP)* de Impact Frontiers. Estas herramientas de trabajo nos ayudan a evaluar y comparar, de forma sistemática, la contribución como inversores y la aportación a soluciones del activo o compañía invertida, además del impacto medible generado. Ambas se integran en los procesos de toma de decisiones, ofreciendo a nuestras estrategias un marco robusto para la asignación de capital en los diferentes fondos y tipologías de activos hacia la transición.

01

Contribución de Suma como inversor

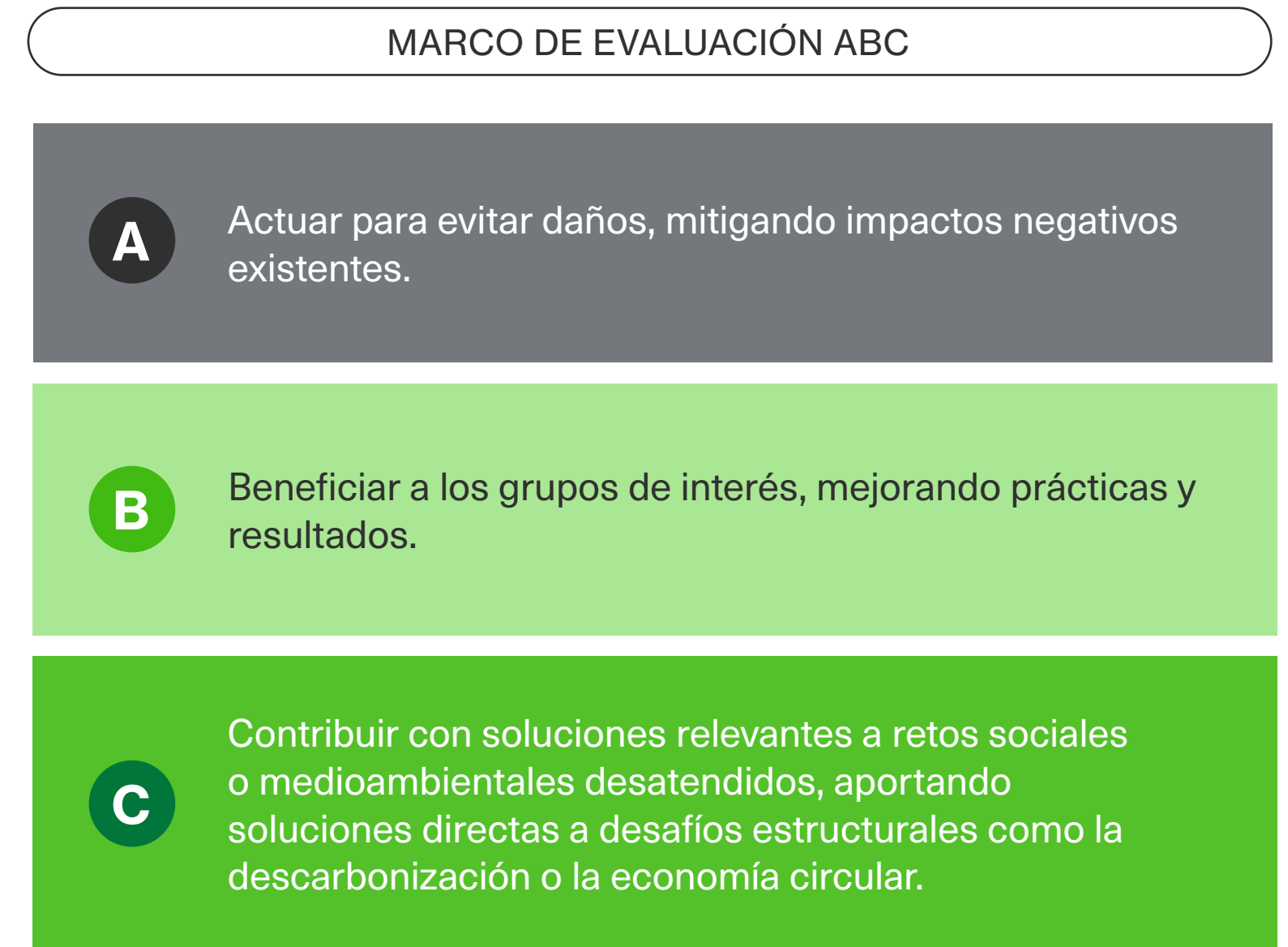
Evalúa tanto nuestra intencionalidad de invertir en oportunidades que abordan soluciones a retos globales desatendidos como la adicionalidad de nuestra inversión para el activo o compañía y el ecosistema.

Intencionalidad	Compromiso explícito de orientar nuestras inversiones hacia la generación de impactos positivos medioambientales y sociales, integrando estos objetivos en la originación, selección y gestión de las inversiones.
Adicionalidad	<ul style="list-style-type: none"> • Financiera: Estructuramos soluciones adaptadas y/o accedemos a segmentos de mercado parcialmente desatendidos. • No financiera: Aportamos capacidades técnicas, acompañamiento estratégico y acceso a redes de proveedores y clientes. Fomentamos colaboraciones sectoriales, y ofrecemos metodologías de medición y gestión del impacto medioambiental y social.

02

Contribución del activo o compañía invertida

Evalúa la contribución del activo o compañía invertida bajo el marco de evaluación ABC del *Impact Management Project (IMP)*.



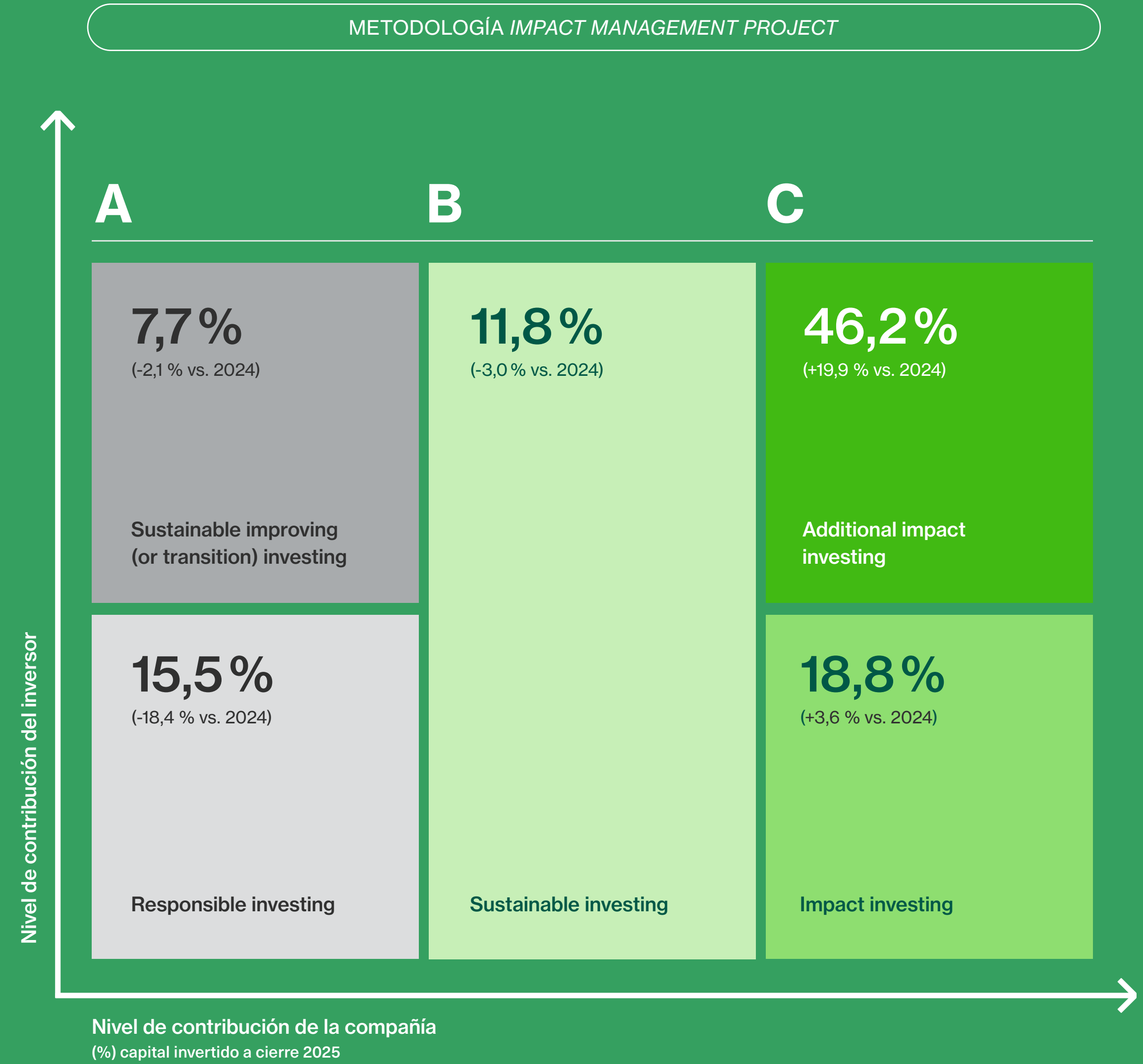


La categorización como herramienta de decisión

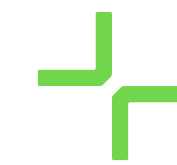
La representación de esta matriz no es únicamente un ejercicio de clasificación, sino una metodología para el análisis de oportunidades de inversión ex ante, estableciendo las condiciones clave a evaluar para el avance de una operación:

- La intencionalidad y materialidad del impacto de la oportunidad.
- La adicionalidad financiera y no financiera que Suma puede aportar.
- La capacidad de medición de métricas ex ante (*outputs, outcomes* e impactos).
- La coherencia entre impacto, retorno y perfil de riesgo, así como la resiliencia de la oportunidad ante riesgos regulatorios, tecnológicos y climáticos.

La alineación entre impacto potencial, retorno financiero y perfil de riesgo forma parte del análisis del Comité de Inversiones. Las conclusiones y propuestas de mitigación o corrección se trasladan a los acuerdos de inversión, de modo que los criterios de categorización se integran en nuestras prácticas como herramientas de gestión estratégica, conectando el propósito de la firma con la creación de valor económico sostenible y con el cumplimiento del deber fiduciario hacia los inversores que han depositado su confianza en Suma Capital.



Mejores prácticas, mejores procesos



Escalar la inversión de impacto exige estándares rigurosos, procesos robustos y una medición periódica y verificable. Esto no es una simple declaración de intenciones, sino una práctica operativa: integramos el impacto en el análisis, aprobación y gestión del portfolio, con el mismo rigor, exigencia, periodicidad y trazabilidad que aplicamos a los criterios financieros.

Con este objetivo, en Suma Capital nos hemos adherido al **Código de Buenas Prácticas para la Inversión de Impacto**, estándar de referencia impulsado por SpainNAB y una herramienta de consenso del ecosistema europeo de inversión de impacto.

En 2025, adherimos al Código nuestros dos fondos de impacto, **SC Climate Impact Fund III** y **SC Net Zero Ventures Fund I**. Ambos están clasificados como artículo 9 bajo el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la Unión Europea (SFDR), y que establecen como objetivo único la inversión medioambiental sostenible, integrando de forma sistemática la intencionalidad, la medición y gestión del impacto y la adicionalidad en sus procesos de decisión y gestión del portfolio.

La adhesión a este Código implica, entre otros aspectos:



- Definir ex ante los objetivos de impacto en cada fondo.
- Establecer un porcentaje mínimo de cartera en inversiones de impacto del 70% (tipo C según el marco IMP).
- Vincular parcialmente la remuneración variable al desempeño en impacto.
- Incorporar verificación externa y mecanismos de revisión periódica.



Comité de impacto

La gobernanza desempeña un papel clave para asegurar que el compromiso con el impacto se traduzca en decisiones trazables y alineadas con la estrategia del fondo. En este marco, los fondos adheridos cuentan con **Comités de Impacto externos e independientes**, formados por expertos de referencia dentro del ecosistema de la inversión de impacto y la sostenibilidad, que actúan como órgano de supervisión y ofrecen un contraste técnico al proceso de inversión. Entre sus funciones destacan:

- Evaluar la coherencia entre la tesis de inversión del Fondo y el impacto objetivo definido ex ante.
- Identificar riesgos y posibles *trade-offs* que puedan alterar o debilitar la tesis de impacto.
- Aprobar los indicadores y objetivos de impacto propuestos por el equipo de inversión antes del cierre de cada operación.
- Supervisar anualmente el grado de cumplimiento y progreso de los objetivos aprobados.
- Aprobar las ONG beneficiarias de las distribuciones, en caso de que no se alcancen los objetivos de impacto aprobados.



El Comité contribuye a consolidar criterios homogéneos y verificables a lo largo de todo el ciclo de inversión

Desde su constitución, los Comités han revisado y aprobado el 100% de las compañías invertidas de los fondos adheridos, correspondientes a 12 inversiones y un volumen de capital invertido cercano a los 170 millones de euros.

La integración del Comité de Impacto en el proceso de inversión y en la gestión anual de nuestro portfolio fortalece la independencia y el rigor del análisis, aportando una mirada externa que eleva la calidad de la evalua-

ción y el nivel de ambición. Su participación contribuye a consolidar criterios homogéneos y verificables a lo largo de todo el ciclo de inversión, refuerza la trazabilidad de las decisiones y la rendición de cuentas. Así, reducimos de forma significativa el riesgo de sesgos y actuamos de forma preventiva ante posibles conflictos de interés, impulsando una gestión más transparente, consistente y alineada con nuestro objetivo de doble impacto.

Creamos alianzas estratégicas para generar impacto positivo



Acelerar la transición ecológica e impulsar una economía más descarbonizada y resiliente requiere de una acción coordinada y sostenida. Solo a través de una colaboración estrecha entre el capital privado y el público podremos movilizar los recursos y el conocimiento necesarios para transformar los retos ambientales en oportunidades de competitividad y prosperidad compartida.

En Suma Capital entendemos que las alianzas con instituciones, empresas, academia y sociedad civil son una palanca para mejorar la calidad de ejecución, anticipar riesgos emergentes, compartir buenas prácticas y, en general, fortalecer el ecosistema inversor. Durante el 2025, hemos priorizado colaboraciones con impacto estratégico real, tanto a nivel europeo como nacional.

En 2025 hemos reforzado nuestras alianzas estratégicas con diversas entidades a nivel europeo y nacional



UN PRI

CLIMATE REFERENCE GROUP

En el mes de mayo, nos incorporamos al *Climate Reference Group* de UN PRI, una plataforma internacional orientada a reforzar la capacidad y el liderazgo inversor en estrategias de mitigación y adaptación climática. El grupo explora riesgos físicos y de transición emergentes, analiza oportunidades vinculadas a la descarbonización y facilita el intercambio de buenas prácticas entre inversores globales. Además de contribuir al desarrollo de estándares internacionales de impacto y transición, gracias a esta participación podemos anticipar tendencias regulatorias y de mercado y fortalecer nuestro enfoque de gestión de riesgos climáticos.



Consejo de Finanzas Sostenibles

MESA DE AGENTES FINANCIEROS

En abril, participamos en el Grupo de Trabajo sobre *Productos y Estructuras de Financiación Sostenible*, orientado a mejorar la arquitectura financiera y las soluciones disponibles para facilitar la transición ecológica en España. Con ello, reforzamos nuestra contribución al desarrollo de instrumentos financieros innovadores y al diálogo entre sector público y privado para canalizar capital hacia soluciones sostenibles.



Ecosistema territorial e innovación

A lo largo de los años hemos construido un ecosistema de colaboración con organizaciones, asociaciones y plataformas estratégicas para el desarrollo sectorial y de mercado, así como para avanzar en la transición, la inversión sostenible y la descarbonización.

En 2025 nos hemos adherido al **Barcelona Finance Cluster** y a su grupo de trabajo en Finanzas Sostenibles, y al **BAT** (B Accelerator Tower), una iniciativa público-privada orientada a impulsar el emprendimiento y la innovación como motores de actividad económica en el territorio. Ambas son iniciativas que fortalecen la conexión entre capital, empresa e innovación tecnológica y contribuyen a consolidar un ecosistema sólido de inversión sostenible e impacto en España.

Hemos ampliado nuestra relación con **Esade**, compartiendo liderazgo en el curso de Inversión sostenible y de Impacto para cerca de 40 estudiantes del **MSc Sustainability Management**. Un nuevo paso para el fortalecimiento de nuestra relación con la escuela de negocios y el Esade Center for Social Impact, y una gran oportunidad para los estudiantes de formarse a través del caso de inversión de impacto medioambiental de Suma.

Además de estas colaboraciones estratégicas, en 2025 hemos participado activamente en foros sectoriales, plataformas institucionales y redes profesionales que refuerzan nuestro posicionamiento a nivel nacional y europeo.

FOROS

- Real Deals ESG Forum
- Iberia Private Equity Conference
- IESE Private Equity & VC Conference
- Women's Private Equity Summit Europe
- Mergermarket M&A Forum Spain
- VI Camino al Impacto
- Climate Dialogues
- Diálogos Garrigues Sostenible
- Private Equity Breakfast Spain
- SuperReturn Global Infrastructure 2025
- IPEM Cannes y París

PARTNERS INSTITUCIONALES



PARTNERS SECTORIALES Y DE SOSTENIBILIDAD



07

Resiliencia en la práctica

Avanzando hacia el objetivo Net Zero 2050

En Suma Capital invertimos en soluciones que aceleran la descarbonización y la gestión eficiente de los recursos a través de nuestros fondos y nuestras tres estrategias de inversión. Integramos los objetivos de impacto en nuestras decisiones financieras, en la gestión activa del portfolio y en la selección de oportunidades de inversión, un enfoque que responde tanto a una convicción estratégica como a una lógica de creación de valor.

Integramos objetivos de impacto en nuestras decisiones financieras, en la gestión de portfolio y en la búsqueda de oportunidades de inversión

La transición hacia una economía baja en carbono abre nuevas oportunidades de crecimiento e ingresos para nuestras compañías del portfolio (*topline*), así como oportunidades de mejora en la eficiencia operativa, incluyendo reducción de costes u optimización del uso de recursos (*bottomline*).

Asimismo, refuerza la resiliencia de las compañías al mitigar su exposición a la volatilidad de precios de la energía, en especial los combustibles fósiles, y a la evolución futura del marco regulatorio climático. Por último, la transición facilita el acceso a la financiación y a un universo amplio de inversores con prácticas avanzadas en los estándares de finanzas sostenibles.

A lo largo de 2025, hemos integrado en nuestras prácticas el *Net Zero Investment Framework* (NZIF), una metodología climática de referencia que nos permitirá activar la descarbonización de nuestro portfolio, de acuerdo con los escenarios climáticos basados en la ciencia, y acelerar el despliegue de capital en las soluciones clave para una economía neutra en 2050.

IIGCC

Desarrollado por el Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), incorporamos uno de los marcos más avanzados para los inversores que buscan la alineación de sus carteras con una trayectoria compatible con limitar el calentamiento global a 1,5 °C y alcanzar cero emisiones netas en 2050.



El NZIF nos permite evaluar el grado de alineación climática de los activos de nuestros portafolios y acompañar a las compañías participadas en su proceso de transición, estableciendo objetivos de descarbonización ambiciosos y creíbles, así como planes de transición progresiva en línea con estándares internacionales como IEA, SBTi o el Reglamento de Taxonomía Europea.



Integrar la transición en el ciclo de inversión

A través del NZIF articulamos la integración del cambio climático en todo el ciclo de inversión, evaluando el grado de alineación climática de cada activo y acompañando a las compañías en su descarbonización hacia una trayectoria compatible con el objetivo Net Zero.

El marco incorpora una escala de madurez climática que permite evaluar la situación inicial de cada activo y definir las acciones necesarias para avanzar hacia una alineación con trayectorias basadas en la ciencia compatibles con el objetivo de 1,5 °C. La integración climática está presente en todas las fases del ciclo inversor.

Acompañamos a las compañías en su descarbonización hacia una trayectoria compatible con el objetivo Net Zero





Implementación de las recomendaciones TCFD

Desde 2020, en Suma Capital nos adherimos a las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), integrándolas dentro de nuestras prácticas de inversión y madurando la gestión del cambio climático desde cuatro dimensiones: gobernanza, estrategia, gestión de riesgos, y métricas y objetivos.

La representación gráfica del marco sigue el modelo reconocido del TCFD, que articula cuatro dimensiones como pilares interconectados de la gestión climática.

Gobernanza

El Consejo supervisa la estrategia climática de la gestora con apoyo del Comité de Sostenibilidad, que lidera su integración en los procesos de inversión, definiendo objetivos, seguimiento de métricas y evalúa la exposición a riesgos y oportunidades. Al menos una vez al año, se realiza una revisión formal de riesgos a nivel de fondo. El seguimiento de las compañías participadas es continuo y anualmente se define un plan de acción específico para cada ejercicio.

Estrategia

Evaluamos riesgos y oportunidades climáticas relevantes por sector y tipología de activo, incorporando riesgos de transición (regulación, tecnología, mercado, reputación) y riesgos físicos (eventos extremos y cambios crónicos). Para ello, consideramos diferentes escenarios climáticos basados en trayectorias reconocidas internacionalmente, como el escenario Net Zero 2050 de la Agencia Internacional de la Energía (IEA), así como otros escenarios de transición y de políticas actuales utilizados en el análisis climático de inversores.

El análisis se realiza para horizontes temporales a 2030, 2040 y 2050, más allá de la inversión, con el objetivo de asegurar la creación de valor a largo plazo. Estos procesos están liderados por los equipos de inversión de cada estrategia con el apoyo del equipo de sostenibilidad.

Gestión de riesgos

Desde 2024, implementamos a través de una herramienta licenciada la evaluación y gestión de riesgos climáticos y de biodiversidad, siguiendo los criterios de DNSH del Reglamento de Taxonomía Europea. Con la colaboración de los equipos de inversión, integramos el cambio climático en el análisis anual de riesgos del portfolio (diferenciando entre riesgo físico y riesgo de transición), así como en los procesos de originación y *due diligence* preinversión, y de preparación para el *exit* para la toma de decisiones estratégicas. Además incorporamos los impactos financieros medidos mediante el *Annual Average Loss* (AAL) como criterio para la definición de planes de adaptación.

Métricas y objetivos

Medimos y gestionamos la huella de carbono en todas nuestras operaciones e inversiones, incorporando métricas absolutas como las emisiones de alcance 1, 2 y 3, y relativas como emisiones por ventas o valor de la inversión o la exposición al carbono de los fondos. Priorizamos indicadores materiales y comparables, reportamos su progreso anual asegurando su trazabilidad mediante su seguimiento con las participadas y su comunicación.

Como en años anteriores, acudimos a los mercados voluntarios de carbono para compensar el 100% de nuestra huella corporativa, mediante la compra de créditos al proyecto eólico Oaxaca IV (México), certificado en créditos VCU (*Verified Carbon Unit*) en el marco VCS (*Verified Carbon Standard*), apoyando la generación de electricidad renovable y la reducción de más de 245.015 tCO₂eq anuales.

HUELLA DE CARBONO CORPORATIVA Y DE PORTFOLIO

Alcance 1 10,03 tCO ₂ eq (-35,8 % vs. 2024)	WACI** (Intensidad de carbono ponderada por ventas del portfolio)
Alcance 2 6,83 tCO ₂ eq (-33,1 % vs. 2024)	579,74 tCO₂eq/M€ ventas (+15,1 % vs. 2024)
Alcance 3 288,24 tCO ₂ eq (cat 1-14) (-13,7 % vs. 2024)	Huella de carbono (Intensidad de carbono ponderada por valor del portfolio)
Alcance 3 311.029 tCO ₂ eq (cat 15)* (-3,9 % vs. 2024)	365,3 tCO₂eq/M€ valor portfolio (-38,6 % vs. 2024)

* Alcances 1 y 2 agregados de las compañías en portfolio de todas las estrategias.

** WACI (*Weighted Average Carbon Intensity*).

Gestión de riesgos y resiliencia del portfolio



La resiliencia del portfolio se construye con una disciplina de gestión ordenada y basada en la responsabilidad fiduciaria hacia nuestros inversores. Anualmente, llevamos a cabo una revisión de los riesgos de sostenibilidad en cada uno de los fondos en cartera, revisando la materialidad de los riesgos identificados por fondo, la probabilidad y el impacto financiero en la participada y el conjunto del fondo. Los resultados del análisis se utilizan para definir las acciones de mitigación a corto y medio plazo, dentro del ciclo de inversión.

El análisis integra riesgos medioambientales, climáticos, sociales y de gobernanza, así como los compromisos definidos por cada fondo con potencial de afectar al desempeño financiero, operativo o reputacional de las participadas.

Los resultados obtenidos, incluyendo la evolución anual del perfil de riesgo de los fondos, son evaluados por los socios de cada estrategia y aprobados por el Comité de Sostenibilidad de la gestora como mecanismo de control interno y priorización de las medidas de mitigación necesarias para reducir la exposición de la cartera.

Análisis de riesgos climáticos

El análisis de riesgos climáticos físicos y de transición forma parte del proceso de evaluación preliminar de cualquier inversión. Teniendo en cuenta el estado de madurez o desarrollo de la compañía o proyecto, su expansión geográfica o nuevas plantas previstas, el impacto de sus operaciones y las medidas de adaptación ya implantadas, obtenemos el impacto financiero esperado a corto, medio y largo plazo en diferentes escenarios climáticos futuros.

El ejercicio permite evaluar la relevancia de los impactos potenciales, mejorar la resiliencia mediante iniciativas de adaptación e integrar en los Consejos de las participadas los riesgos climáticos como variable de gestión y protección de valor futuro. El resultado de este análisis se traduce en la definición de prioridades y planes de mitigación para cada activo o compañía participada.

Llevamos a cabo una revisión anual de los riesgos de sostenibilidad en cada uno de los fondos de nuestra cartera

CASO DE ÉXITO

CH4T

ADAPTACIÓN FRENTE AL RIESGO DE INUNDACIÓN

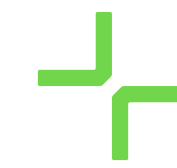
CH4T es una plataforma en el norte de Italia dedicada a la transformación de plantas de biogás de cultivos y residuos agrícolas en plantas de biometano.

Participada por Suma Capital desde 2023, durante el proceso de *due diligence* se realizó un análisis específico de riesgos físicos asociados al cambio climático en las plantas.

El análisis identificó riesgos potenciales de inundación en algunas instalaciones, generados por la localización de los activos y la evolución prevista de los patrones de precipitación. Tras ello, se incorporaron medidas de adaptación en la fase de diseño y expansión de las plantas, con el objetivo de reducir su exposición a eventos climáticos extremos. Entre ellas, destacan actuaciones como la elevación de instalaciones críticas (por ejemplo, eléctricas), la construcción de elementos de protección perimetral y la mejora de los sistemas de drenaje y captación de agua.

Este ejemplo permite visualizar los beneficios del análisis de riesgos climáticos en las decisiones de inversión y en la planificación de las infraestructuras, reforzando la resiliencia operativa de los activos y anticipando potenciales impactos financieros asociados a escenarios climáticos futuros.

Un modelo de gobernanza sólido



La generación de valor a largo plazo requiere de una gobernanza robusta y transparente. El modelo de gobierno corporativo de Suma Capital asegura la aplicación efectiva de políticas, la supervisión de riesgos y la coherencia entre estrategia y ejecución.

La estructura de órganos de supervisión y los procesos de toma de decisiones garantizan la separación de funciones mediante criterios y controles independientes, con funciones de control diferenciadas de las del equipo de inversión, asegurando el cumplimiento normativo tanto a nivel de la gestora como de los fondos gestionados.

La gobernanza es una herramienta de control que reduce riesgos y mejora la consistencia en la ejecución. Estructurado en torno a comités, políticas y procedimientos internos, reforzamos periódicamente nuestro modelo de gobernanza, adaptándolo a un mundo cambiante y a las crecientes exigencias del regulador y de nuestros inversores.

Nuestro modelo de gobierno corporativo asegura la coherencia entre estrategia y ejecución

En este marco, la sostenibilidad forma parte del modelo de gobernanza de la gestora y de los fondos gestionados. La estrategia de sostenibilidad está liderada por el director de Sostenibilidad, que impulsa su implementación a través del Comité de Sostenibilidad y su interacción con los órganos de decisión de la firma.

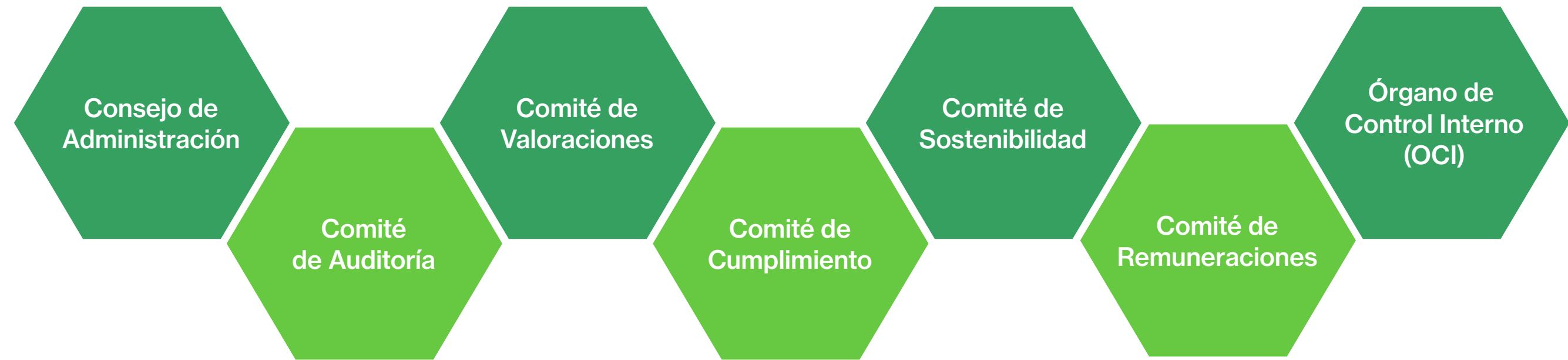
A nivel de fondos, la gobernanza se articula a través de los Comités de Inversión, los Comités de Supervisión y los Comités de Impacto, que supervisan la coherencia entre la tesis de inversión, los objetivos de impacto y el desempeño del portfolio. En los últimos años se ha reforzado especialmente el papel de los Comités de Impacto y de Sostenibilidad en el seguimiento de las inversiones y la gestión de riesgos asociados.

Asimismo, se han creado comités específicos de seguimiento para SC Venture que se reúnen con periodicidad trimestral, y que refuerzan la supervisión técnica de las inversiones en esta estrategia. Estos comités complementan el trabajo de los Comités de Inversión y los Comités de Supervisión, aportando una revisión periódica del avance tecnológico y comercial de las compañías participadas, así como del cumplimiento de los hitos definidos en cada inversión.

El detalle de los órganos de gobierno vinculados a la gestión de la sostenibilidad y de los diferentes perfiles de la organización implicados en su implementación puede consultarse en nuestra [Política de Inversión Responsable](#), disponible en la sección de Compromisos de nuestra página web.

La información detallada sobre nuestras políticas, códigos y mecanismos de control está disponible públicamente en nuestra página [web corporativa](#).

A nivel gestora



A nivel fondos



POLÍTICAS, CÓDIGOS Y MECANISMOS DE CONTROL

- Política de Compliance
- Código de conducta y de buenas prácticas responsables
- Canal de denuncias
- Política antifraude y anticorrupción
- Política de prevención de blanqueo de capitales
- Política de protección de datos
- Política de uso aceptable de la IA
- Política de propiedad intelectual
- Política de inversión responsable
- Política de gestión de la diversidad
- Protocolo contra el acoso sexual

A nivel participadas

08

Transición justa y comunidad



Queremos dar forma a una idea que para nosotros es esencial. Nuestra contribución no termina en la inversión. Creemos que la filantropía ha de jugar un rol protagonista e innovador para el fortalecimiento del ecosistema que hace posible la transición justa, acompañando a iniciativas centradas en la conexión de la sociedad con la naturaleza y la regeneración de los territorios por medio de la transferencia de conocimiento científico y la construcción de alianzas duraderas con actores locales.

José Luis Ruiz de Munain

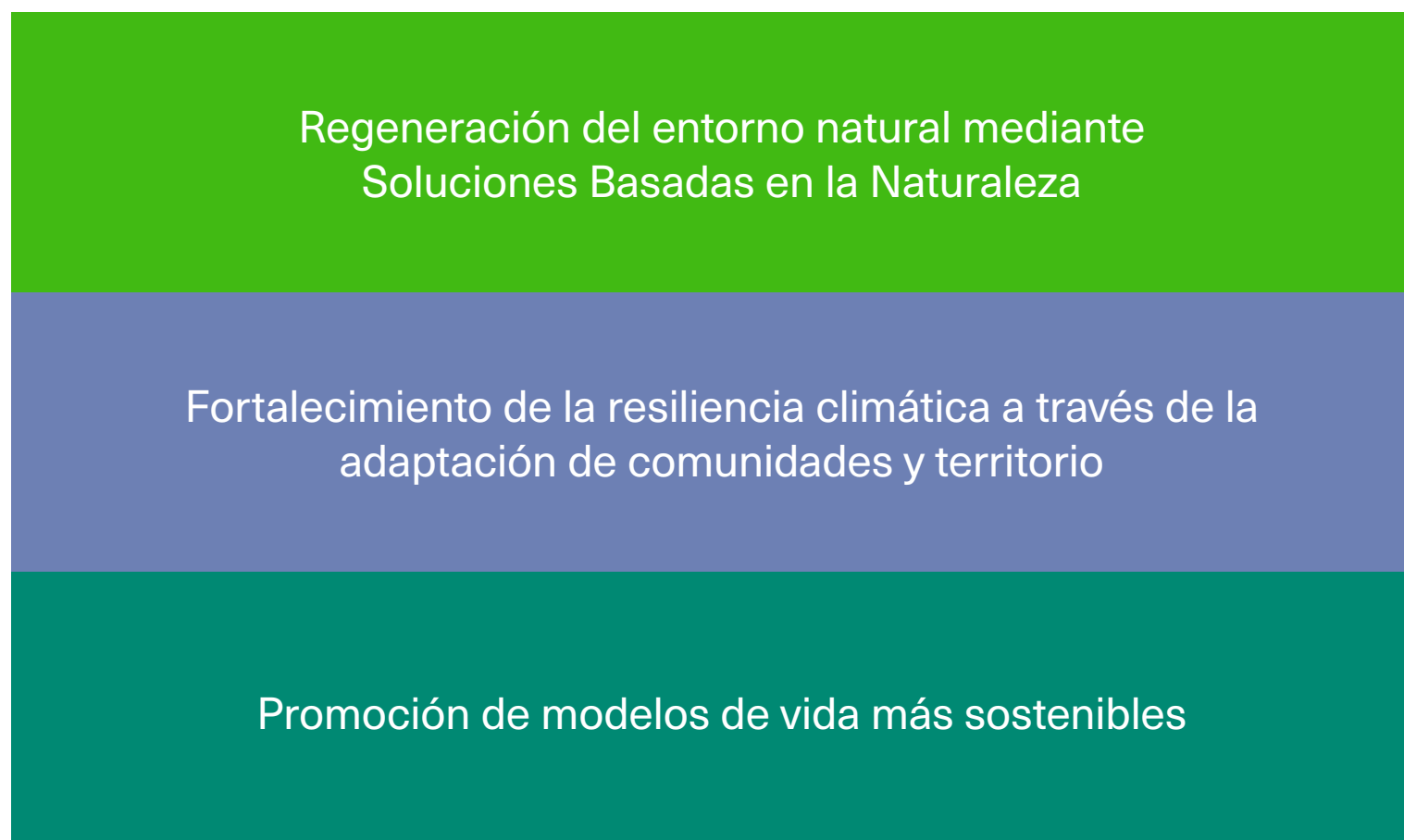
Director general de la Suma Impact Foundation

Suma Impact Foundation

Asumimos que la transición hacia una economía más sostenible no se impulsa únicamente desde la inversión: es un reto colectivo que requiere conocimiento, alianzas estratégicas y plataformas capaces de escalar iniciativas innovadoras con vocación de permanencia.

Con esta visión, en 2025 Suma Capital lanzó la **Suma Impact Foundation** con el objetivo de canalizar su contribución institucional al ecosistema de impacto más allá de la actividad estrictamente inversora. La Fundación nace con el compromiso de contribuir a una transición justa que genere valor duradero para las personas y los territorios mediterráneos, reforzando su resiliencia y su tejido económico y social.

La actividad de la Fundación se articula en torno a tres ámbitos prioritarios



Durante su primer año de actividad, la Fundación ha desarrollado su estructura operativa, ha activado sus canales de posicionamiento institucional y ha definido una primera cartera de proyectos alineados con sus prioridades estratégicas. Entre ellos, destacan:

- El segundo informe **Suma Net Zero Index**, centrado en el análisis de la percepción ciudadana sobre la descarbonización.
- El **Observatorio Suma Natura**, desarrollado en colaboración con la Fundación Hospital Sant Joan de Déu, orientado a investigar la relación entre la infancia y el déficit de contacto con la naturaleza.
- La iniciativa impulsada junto a la **Fundación Pioneers of our Time**, enfocada en la prevención de incendios en colaboración con comunidades locales.
- La colaboración con la **Asociación Regen Institute**, centrada en el impulso de un modelo agroalimentario basado en la agricultura regenerativa.



Invertir en el presente para construir el futuro

UN MENSAJE DE LOS SOCIOS DE SUMA CAPITAL

Como socios de Suma Capital, asumimos que la transición hacia una economía más sostenible y neutra en emisiones constituye el marco estructural en el que se desarrollará la asignación de capital en las próximas décadas.

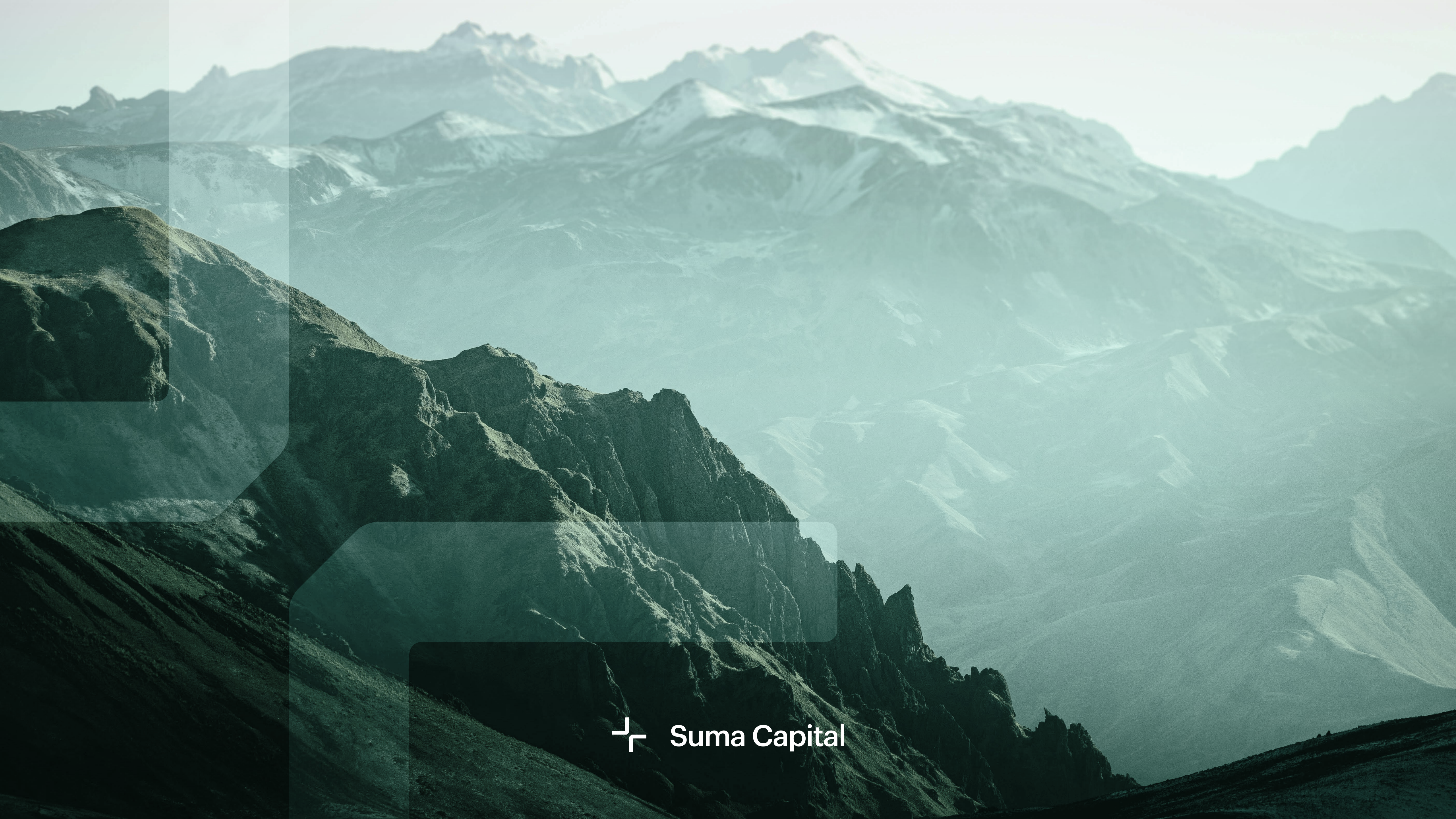
Este marco, alineado con el objetivo europeo de Net Zero a 2050, no es para nosotros un ejercicio aspiracional ni un conjunto de metas aisladas: es un criterio base que guía nuestras decisiones de inversión y gestión del riesgo en torno a nuestra responsabilidad fiduciaria.


Abordar la transición implica una sólida disciplina inversora:

- Seleccionar activos capaces de generar valor en un contexto de descarbonización progresiva, sea a través de soluciones climáticas o de la transformación de activos mediante su propia descarbonización.
- Integrar la gestión de los riesgos climáticos, tanto físicos como de transición.
- Contribuir al fortalecimiento de un ecosistema económico y de inversión más resiliente.

Nuestra ambición es clara: consolidar una plataforma de inversión en soluciones climáticas, avanzar en nuestra proyección internacional y aumentar el peso de los activos sostenibles bajo gestión, manteniendo la coherencia entre propósito, impacto, riesgo y retorno.

El objetivo de emisiones Net Zero a 2050 actúa como nuestra brújula a largo plazo. No define un itinerario cerrado, pero sí establece un compromiso inequívoco en los términos acordados en el Acuerdo de París (2015): asignar capital con rigor, visión estructural y responsabilidad hacia el futuro que queremos construir.



 Suma Capital