

DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN REDUCIDO PARA EL SEGMENTO DE NEGOCIACIÓN BME GROWTH DE BME MTF EQUITY



SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

Julio 2024

El presente Documento de Ampliación Reducido ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 2 de la Circular 2/2020, de 30 de julio, sobre requisitos y procedimiento aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante el "**Mercado**" o el "**BME Growth**") y se ha preparado con ocasión de la incorporación en el Mercado de los valores de nueva emisión objeto de la ampliación de capital.

Los inversores de empresas negociadas en el segmento BME Growth deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas que cotizan en la Bolsa. La inversión en empresas negociadas en el segmento BME Growth debe contar con el asesoramiento de un profesional independiente.

Se recomienda a los accionistas e inversores leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación Reducido con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a las acciones de nueva emisión.

Ni la Sociedad Rectora de BME MTF Equity ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento de Ampliación Reducido (el "**Documento de Ampliación**" o "**DAR**"). La responsabilidad de la información publicada corresponde, al menos, a la Entidad Emisora y sus administradores. El Mercado se limita a revisar que la información es completa, consistente y comprensible.

Deloitte Auditores, S.L., con domicilio a estos efectos en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020, Madrid y provista del C.I.F. número B-79104469, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Secc. 8, Folio 188, Hoja M-54414, como Asesor Registrado en el segmento BME Growth del mercado BME MTF Equity, actuando en tal condición respecto que Substrate Artificial Intelligence, S.A., entidad que ha solicitado la incorporación de las acciones de nueva emisión objeto de la ampliación de capital en el segmento BME Growth, y a los efectos previstos en la Circular 4/2020, de 30 de julio, sobre el Asesor Registrado en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity ("**Circular de BME Growth 4/2020**"),

DECLARA

Primero. Que ha asistido y colaborado con Substrate Artificial Intelligence, S.A. ("**Substrate AI**", la "**Sociedad**", el "**Emisor**" o el "**Grupo**") en la preparación del presente Documento de Ampliación Reducido exigido por la Circular 2/2020, de 30 de julio, sobre requisitos y procedimiento aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity ("**Circular de BME Growth 2/2020**").

Segundo. Que ha revisado la información que la entidad emisora ha reunido y publicado.

Tercero. Que el presente Documento de Ampliación cumple con la normativa y las exigencias de contenido, precisión y calidad que le son aplicables, no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

ÍNDICE

1. INCORPORACIÓN DE LOS VALORES POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN	5
1.1. Mención a la existencia del Documento Informativo de Incorporación y a que se encuentra disponible en las páginas webs de la entidad emisora y del mercado	5
1.2. Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante.....	5
1.3. Identificación completa de la entidad emisora	6
2. ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN	9
2.1. Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión, desglosados en cada uno de los principales usos previstos por orden de prioridad de cada uso. Si el emisor tiene conocimiento de que los fondos previstos no serán suficientes para todos los usos propuestos, se declarará la cantidad y las fuentes de los demás fondos necesarios	9
2.2. Información privilegiada y otra información relevante disponible. Mención a la existencia de las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información privilegiada y otra información relevante publicada desde su incorporación al Mercado	13
2.3. Información financiera. Referencia a las últimas cuentas publicadas por la entidad emisora, ya sean cuentas anuales auditadas o información financiera intermedia	13
2.4. Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.	13
2.5. Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros en el Documento Informativo de Incorporación respecto del grado de cumplimiento de las mismas... ..	18
2.6. Declaración sobre el capital circulante	20
2.7. Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación	20
3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL	28
3.1. Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital.	

Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión. En caso de que se trate de un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias (incluyendo aumentos de capital por compensación de créditos), breve descripción de la aportación, incluyendo menciones a la existencia de informes de valoración e indicación de la disponibilidad de los mismos.....	28
3.2 Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital.....	30
3.3 En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.....	30
3.4 Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que serán efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación.....	32
3.5 En caso de existir, descripción de cualquier condición estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el segmento BME Growth32	
4. OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS	33
5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	34
5.1 Información relativa al asesor registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor	34
5.2 En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo nombre, domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en la entidad emisora	34
5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado	35
ANEXO I: CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, JUNTO CON EL CORRESPONDIENTE INFORME DE AUDITORÍA.....	36
ANEXO II: INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN JUNTO CON LA CERTIFICACIÓN ACREDITATIVA EMITIDA POR EL AUDITOR DE LA SOCIEDAD SOBRE LOS DATOS DE LOS MENCIONADOS CRÉDITOS	37
ANEXO III: INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS DATOS DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL POR APORTACIONES DINERARIAS	38

1. INCORPORACIÓN DE LOS VALORES POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

1.1. Mención a la existencia del Documento Informativo de Incorporación y a que se encuentra disponible en las páginas webs de la entidad emisora y del mercado

Substrate Artificial Intelligence, S.A. preparó con ocasión de la incorporación de sus acciones a negociación en BME Growth, que tuvo lugar el 17 de mayo de 2022, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación al Mercado (en adelante “DIIM” o “Documento Informativo”), de conformidad con el modelo establecido en el Anexo de la Circular 1/2020, de 30 de julio, sobre requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, modificada por la Circular 2/2022, de 22 de julio, sobre la modificación de la Circular 1/2020 de 30 de julio, sobre los requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (la “Circular de BME Growth 1/2020”).

Asimismo Substrate AI preparó con ocasión de la incorporación de 96.316.100 acciones clase B a negociación en BME Growth, que tuvo lugar el 4 de abril de 2023, el correspondiente Documento de Ampliación Reducido (en adelante “DAR abril 2023”) exigido por la Circular de BME Growth 2/2020.

De igual modo Substrate AI preparó con ocasión de la incorporación de 27.000.365 acciones clase A y 42.322.360 acciones clase B a negociación en BME Growth, que tuvo lugar el 22 de diciembre de 2023, el correspondiente Documento de Ampliación Reducido (en adelante “DAR diciembre 2023”) exigido por la Circular de BME Growth 2/2020.

Los mencionados Documentos pueden consultarse en la página web de la Sociedad <https://substrate.ai/es/>, así como en la página web del BME Growth [BME Growth | Ficha de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA](#) donde además se puede encontrar la información financiera, información privilegiada y otra información relevante publicados relativos a la Sociedad y a su negocio.

1.2 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

D. Lorenzo Serratosa, Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, en nombre y representación de la misma, en ejercicio de la delegación expresamente otorgada por el Consejo de Administración de fecha 22 de febrero de 2024, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación, cuyo formato se ajusta al Anexo 2 de la Circular de BME Growth 2/2020.

El Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, D. Lorenzo Serratosa, como responsable del presente Documento de Ampliación Reducido, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante que pudiera afectar a su contenido.

1.3 Identificación completa de la entidad emisora

Substrate Artificial Intelligence, S.A. es una sociedad anónima constituida por una duración indefinida y domiciliada en c/María de Molina, 41 – Oficina nº 506, 28006 Madrid (España) y, con C.I.F. A-98306228, e identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) número 959800K3URS2BMHE3P84. La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 43321, Folio 89. La denominación comercial de la Sociedad es “SUBSTRATE AI”.

Substrate AI es un grupo de sociedades cuya cabecera es Substrate Artificial Intelligence, S.A.

La Sociedad se constituyó bajo la denominación de KAU Finanzas, S.L. el 9 de diciembre de 2010 con domicilio social en Cazalla de la Sierra (Sevilla), en virtud de escritura pública otorgada, en esa misma fecha. El 3 de mayo de 2012, la Junta General Universal de Socios acordó trasladar el domicilio social de la sociedad a c/ Convento Santa Clara número 8 puerta 7ª 46002 Valencia en virtud de escritura pública otorgada, el 4 de mayo de 2012. Posteriormente el Administrador Único acordó trasladar el domicilio social de la sociedad a c/Colon número 4 5ºB Valencia en virtud de escritura pública otorgada, el 10 de enero de 2018.

El 23 de marzo de 2018, la Junta Universal de Socios acordó el cambio de su anterior denominación social a la de Zona Value, S.L. en virtud de escritura pública otorgada, en esa misma fecha.

El 30 de junio de 2021, la Junta General Universal de Socios acordó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima en virtud de escritura pública otorgada, el 20 de julio de 2021, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 5.054 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 9489, Libro 6771, Folio 66, Sección 8, Hoja V-149.162, Inscripción 11ª. Dicha escritura fue rectificada por otra autorizada por el mismo fedatario el 26 de agosto de 2021, número 5697 de protocolo e inscrita el 29 de septiembre de 2021 en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 9489, Libro 6771, Folio 66, Hoja V-149.162, Inscripción 11ª.

El 27 de julio de 2021, la Junta General Universal de Accionistas acordó el cambio de su anterior denominación social a la actual de Substrate Artificial Intelligence, S.A. en virtud de escritura pública otorgada, el 28 de julio de 2021, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 5.300 de su protocolo e inscrita el 29 de septiembre de 2021 en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 11040, Libro 8318, Folio 162, Sección 8, Hoja V-149162, Inscripción 12ª.

El 8 de febrero de 2022, el Consejo de Administración acordó trasladar el domicilio social de la sociedad a c/María de Molina, 41 – Oficina nº 506 Madrid en virtud de escritura pública otorgada, el 24 de febrero de 2022, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 949 de su protocolo e inscrita el 29 de marzo de 2022 en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 43321, Libro 0, Folio 80, Hoja M-765355, Inscripciones 1 y 2.

La página web del emisor es la siguiente: www.substrate.ai

El objeto social de la Sociedad se recoge en el artículo 2 de sus estatutos sociales (“**Estatutos Sociales**”), cuyo tenor literal a fecha del presente Documento Informativo es la siguiente:

"Artículo 2º. OBJETO SOCIAL

1.- La Sociedad tendrá por objeto:

a) Actividades de programación informática.

b) El diseño de estructuras y el contenido y/o la escritura del código informático necesario para crear e implementar:

- Programas para sistemas (incluidos los parches y actualizaciones).*
- Aplicaciones informáticas (incluidos los parches y actualizaciones).*
- Bases de datos.*
- Páginas web.*

c) La personalización de programas informáticos, incluyendo la modificación y configuración de una aplicación existente para que funcione en el entorno del sistema informático del cliente.

d) La elaboración de informes de inversión y análisis financieros u otras formas de recomendación general y no personalizada, relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros, así como asesoramiento sobre estructura de capital, estrategia industrial y, cuestiones afines, y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.

e) Los servicios de mediación financiera abarcando la canalización de las mismas, realizando para ello todas las gestiones necesarias ante las autoridades, entidades, intermediarios financieros y fedatarios que deban intervenir, incluyendo el control y seguimiento posterior de las actuaciones.

f) La compraventa de bienes muebles e inmuebles necesarios para la realización del objeto social.

2.- CNAE actividad principal: 6201 - Actividades de programación informática.

3.- Se exceptúan las actividades expresamente reservadas por la Ley a las Instituciones de Inversión Colectiva, así como lo expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agencias y/o Sociedades de Valores y Bolsa.

4.- Se excluyen del objeto social aquellas actividades que, mediante legislación específica, son atribuidas con carácter exclusivo a personas o entidades concretas o que necesiten cumplir requisitos que la Sociedad no cumpla, en particular, se excluyen todas las actividades que las leyes reserven a las sociedades y agencias de valores y demás entidades a que se refiere el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión, debiendo realizarse, en su caso, con la participación de dichas entidades en la forma exigida por la legislación vigente. A estos efectos la Sociedad podrá actuar como agente o representante de empresas de servicios de inversión cumpliendo con la normativa que resulta de aplicación en cada momento.

Del mismo modo las actividades propias del objeto social no incidirán en las actividades reservadas a las Instituciones de Inversión Colectiva a que se refiere la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y normas que la desarrollan. Tampoco comprenderá las actividades propias de las entidades financieras ni las reservadas a la Ley 2/2007, de 15 de marzo, de Sociedades Profesionales.

5.- Si la ley exigiere para el inicio de algunas operaciones cualquier tipo de cualificación profesional, de licencia o de inscripción en Registros especiales, esas operaciones sólo podrán ser realizadas por una persona con la cualificación profesional requerida, y sólo desde que se cumplan estos requisitos. Respecto a estas actividades, el servicio se prestará en régimen de mediación o intermediación.

6.- Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de participaciones sociales o acciones en sociedades con objeto idéntico o análogo, o en colaboración con terceras partes.”

2. ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

2.1 Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión, desglosados en cada uno de los principales usos previstos por orden de prioridad de cada uso. Si el emisor tiene conocimiento de que los fondos previstos no serán suficientes para todos los usos propuestos, se declarará la cantidad y las fuentes de los demás fondos necesarios

Las ampliaciones de capital objeto de este DAR, tienen como finalidad ejecutar los acuerdos de las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el:

- 30 de enero de 2023, donde se aprobó, entre otros, facultar al Consejo de Administración para que pueda realizar aumentos de capital, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima del 20% del capital social en el momento de la autorización, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones, con o sin voto, así como autorizar expresamente al Consejo de Administración para que tenga la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la Sociedad así lo exigiera. Los acuerdos alcanzados en la mencionada Junta General Extraordinaria fueron publicados como Otra Información Relevante el 31 de enero de 2023. En este sentido, el Consejo de Administración, ejerciendo la delegación otorgada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2023 ha aprobado la ejecución de la siguiente ampliación de capital: aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, con exclusión del derecho preferente de suscripción, por importe efectivo total de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000€), para ello, se emiten cuatro millones (4.000.000) acciones clase A, de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a CUATROCIENTOS MIL EUROS (400.000€) y con una prima de emisión por acción de 0,4€ siendo la prima de emisión conjunta de UN MILLÓN SEISCIENTOS MIL EUROS (1.600.000€).
- 19 de enero de 2024, donde se aprobó, entre otros, el aumento de capital por compensación de créditos que se expone a continuación. Los acuerdos alcanzados en la mencionada Junta General Extraordinaria fueron publicados como Otra Información Relevante el 23 de enero de 2024.

Los fondos obtenidos de las mencionadas ampliaciones de capital se han destinado a la adquisición de las sociedades Binit, S.R.L. y Deltanova, S.A. (por importe total de seis millones de euros) descritas en el apartado 2.4. del presente Documento de Ampliación, así como a dotar a la Sociedad de los recursos de capital necesarios para continuar con su estrategia de expansión y crecimiento. En particular la ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias ha dado entrada en el capital de la Sociedad al fondo de capital riesgo IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR¹.

¹ Es un fondo de capital público-privado de transferencia tecnológica regulado por CNMV que invierte en empresas en fases muy iniciales (Seed o Early Stage Start-ups) que desarrollan una propuesta de valor con un alto componente en I+D y que se alinean con las necesidades de la sociedad propuestas en la Agenda 2030.
<https://www.impulsetechfund.com/>

Aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, con exclusión del derecho de suscripción preferente, por importe efectivo total de 2.000.000 euros

El aumento de capital consiste en la emisión de cuatro millones (4.000.000) nuevas acciones clase A por su valor nominal de 0,10 euros cada una, más una prima de emisión de 0,4 euros por acción, lo que hace un importe efectivo total entre nominal y prima de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000€).

Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 16 de enero de 2024, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taullet, número 254 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 23 de mayo de 2024, en el Diario 3412, asiento 596, folio electrónico IRUS: 1000310248756, inscripción 41, hoja M-765355.

De conformidad con los artículos 297.1 b) y 506 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir el correspondiente informe sobre la naturaleza y características de la ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente con fecha 27 de diciembre de 2022.

El mencionado informe del Consejo de Administración está adjunto como Anexo III al presente DAR.

El desembolso de los mencionados DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000€) se ha llevado a cabo por el fondo de inversión de capital riesgo IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR, quien suscribe cuatro millones (4.000.000) nuevas acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CUARENTA CÉNTIMOS DE EURO (0,4€) de prima de emisión cada una de ellas.

Aumento de capital por compensación de créditos con accionistas por importe efectivo total de 6.259.998,91 euros

El aumento de capital consiste en la emisión de veinticuatro millones seiscientos cuarenta y cinco mil seiscientos sesenta y cinco (24.645.665) nuevas acciones clase A por su valor nominal de 0,10 euros cada una, más una prima de emisión de 0,154 euros por acción, lo que hace un importe efectivo total entre nominal y prima de seis millones doscientos cincuenta y nueve mil novecientos noventa y ocho euros con noventa y un céntimo (6.259.998,91€).

Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 25 de enero de 2024, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taullet, número 426 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 28 de mayo de 2024, en la Sección 8, Hoja M-765355, Inscripción 43.

De conformidad con el artículo 301 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir el correspondiente informe sobre la naturaleza y características de los créditos a compensar con fecha 18 de diciembre de 2023, y ERNST & YOUNG, S.L. ("EY"), en calidad de auditores de la Sociedad, procedió a emitir la correspondiente certificación acreditativa de los datos de los mencionados créditos con fecha 18 de diciembre de 2023.

Tanto el informe del Consejo de Administración como la certificación emitida por el auditor de la Sociedad (ambos adjuntos como Anexo II al presente DAR) han sido puestos a disposición de los accionistas en cumplimiento de la normativa que aplica a las capitalizaciones de deuda, tanto en el domicilio social como en la página web de la Sociedad y en la página web del BME Growth, junto con la convocatoria de la Junta General Extraordinaria de Accionistas en la que se ha acordado la Ampliación de Capital.

Los créditos objeto de capitalización fueron formalizados entre los meses de noviembre y diciembre de 2023, siendo todos ellos aptos para ser capitalizados en la fecha de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de enero de 2024.

El desembolso de las mencionadas veinticuatro millones seiscientos cuarenta y cinco mil seiscientas sesenta y cinco (24.645.665) nuevas acciones clase A, tanto en su valor nominal como en el importe de la prima, se ha llevado a efecto por las personas físicas o jurídicas que se referencian a continuación, mediante aportación de los créditos líquidos, vencidos y exigibles que las mismas ostentan frente a la Sociedad:

- **D. Leandro Daniel Harillo**, suscribe 8.267.716 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de dos millones noventa y nueve mil novecientos noventa y nueve euros con ochenta y seis céntimos de euro (2.099.999,86€).
- **D. Juan Pablo Di Prieto**, suscribe 8.267.716 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de dos millones noventa y nueve mil novecientos noventa y nueve euros con ochenta y seis céntimos de euro (2.099.999,86€).
- **Dña. Ana María O'Toole**, suscribe 2.260.967 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de quinientos setenta y cuatro mil doscientos ochenta y seis euros con sesenta y dos céntimos de euro (574.285,62€).
- **D. Marcelo Jorge de Pasquale**, suscribe 1.181.102 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de doscientos noventa y nueve mil novecientos noventa y nueve euros con noventa y un céntimos de euro (299.999,91€).
- **Inversiones JR, S.A.**, suscribe 3.644.544 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por

total cantidad de novecientos veinticinco mil setecientos catorce euros y dieciocho céntimos de euro (925.714,18€).

- **D. Lorenzo Serratosa Gallardo**, suscribe 354.330 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de ochenta y nueve mil novecientos noventa y nueve euros y ochenta y dos céntimos de euro (89.999,82€).
- **D. José Iván García Braulio**, suscribe 354.330 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de ochenta y nueve mil novecientos noventa y nueve euros y ochenta y dos céntimos de euro (89.999,82€).
- **D. Bren Worth**, suscribe 157.480 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de treinta y nueve mil novecientos noventa y nueve euros y noventa y dos céntimos de euro (39.999,92€).
- **D. Francisco Hernández de Blas**, suscribe 78.740 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de diecinueve mil novecientos noventa y nueve euros y noventa y seis céntimos de euro (19.999,96€).
- **D. Nicolás Damiá Serratosa**, suscribe 39.370 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de nueve mil novecientos noventa y nueve euros y noventa y ocho céntimos de euro (9.999,98€).
- **Dña. Carmen Damiá Serratosa**, suscribe 39.370 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y CIENTO CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (0,154€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de nueve mil novecientos noventa y nueve euros y noventa y ocho céntimos de euro (9.999,98€).

La cuantía total de los créditos asciende a seis millones doscientos cincuenta y nueve mil novecientos noventa y ocho euros y noventa y un céntimos (6.259.998,91€).

2.2 Información privilegiada y otra información relevante disponible. Mención a la existencia de las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información privilegiada y otra información relevante publicada desde su incorporación al Mercado

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020, de 30 de julio, sobre la información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (la “Circular de BME Growth 3/2020”), toda la información privilegiada y otra información relevante, desde su incorporación al Mercado, está disponible en la página web de la Sociedad <https://substrate.ai/es/>, así como en la página web del BME Growth [BME Growth | Ficha de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE](#).

Ambas páginas webs, en cumplimiento de la citada Circular de BME Growth 3/2020, recogen todos los documentos públicos que se han aportado al Mercado desde la incorporación a negociación de las acciones de Substrate AI.

2.3 Información financiera. Referencia a las últimas cuentas publicadas por la entidad emisora, ya sean cuentas anuales auditadas o información financiera intermedia

En virtud de lo previsto en la Circular de BME Growth 3/2020, Substrate AI publicó el 30 de abril de 2024 las Cuentas Anuales Consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023, junto con el correspondiente Informe de Auditoría emitido por sus auditores EY el 29 de abril de 2024, con una opinión favorable (véase Anexo I de este DAR). Adicionalmente en dicha fecha Substrate AI publicó las Cuentas Anuales Individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 junto con el correspondiente Informe de Auditoría emitido por sus auditores EY el 29 de abril de 2024, con una opinión favorable (véase Anexo I de este DAR).

Ambas Cuentas Anuales, Individuales y Consolidadas, fueron formuladas el pasado 27 de marzo de 2024 por el Consejo de Administración de la Sociedad, con arreglo a la legislación mercantil que es de aplicación, a las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y las modificaciones introducidas a este mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero, así como las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre modificado por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre.

2.4 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.

A continuación, se adjunta la cuenta de resultados consolidados de la Sociedad del periodo de 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2024. Esta información no ha sido objeto de auditoría o de revisión limitada por parte del auditor, al igual que la cuenta de resultados consolidados mostrada a 31 de marzo de 2023.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	Euros	
	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023
	(a)	(a)
Importe neto de la cifra de negocios	3.196.218	640.191
Otros ingresos de explotación	774.576	76.000
Gastos de personal	(905.110)	(742.128)
Aprovisionamientos, Otros gastos de explotación y Otros resultados	(2.563.944)	(827.175)
Amortización del inmovilizado	(246.477)	(475.843)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financieras	8.521	8.521
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	263.784	(1.320.434)
Resultado financiero	(94.120)	(21.837)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	169.664	(1.342.271)

(a) Cifras no auditadas ni revisadas

El Grupo ha alcanzado en el primer trimestre de 2024 los 3.971 miles de euros de ingresos totales, lo que supone una mejora relevante respecto de los ingresos del primer trimestre del ejercicio anterior. Todo ello ha sido posible gracias al buen comportamiento de todos los negocios del Grupo.

En lo que respecta al "Importe neto de la cifra de negocios", ésta ha crecido casi un 400% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Esta mejora es debida a: (i) la aportación positiva desde principio del año de aquellos negocios que fueron adquiridos durante el ejercicio anterior y (ii) al mejor desempeño en general de los principales negocios de Substrate, sobre todo de Health, Agritech, Human Resources y Tecnología de la inteligencia artificial.

Por su parte, los "Otros ingresos de explotación" han alcanzado una cifra de 775 miles de euros (76 miles de euros a 31 de marzo de 2023). Este incremento se debe al desarrollo de un proyecto relacionado con una nueva aplicación de soporte y mejora de los procedimientos de diagnóstico por imagen que se inició en el tercer trimestre de 2023.

Durante los tres primeros meses del ejercicio 2024 el Grupo ha incurrido en unos gastos de explotación y de personal por importe total de 3.469 miles de euros (1.569 miles de euros en el mismo período de 2023). Este incremento se debe principalmente, al igual que en la cifra de negocio, a los costes asociados a los negocios que fueron adquiridos durante la segunda mitad del ejercicio 2023 y que por tanto han aportado ingresos y gastos ya desde principio de 2024 mientras que los mismos no formaban parte del Grupo en el primer trimestre de 2023.

El Grupo ha mejorado significativamente su EBITDA respecto al ejercicio 2023 anterior alcanzando ya en el primer trimestre de 2024 un EBITDA positivo de 502 miles de euros.

En el apartado de amortizaciones y deterioros se incluyen las amortizaciones de los activos adquiridos en años anteriores y el deterioro registrado en 2023 del fondo de comercio generado por la compra de la unidad de negocio de Summon Press por el incumplimiento contractual por parte de la parte vendedora que conllevó a la interposición de reclamaciones judiciales. El importe de "Dotación a la amortización del inmovilizado" del primer trimestre de 2024 ha ascendido a 246 miles de euros (476 miles de euros en el mismo período de 2023). La reducción de la cuantía respecto al primer trimestre de 2023 se debe principalmente a la amortización del fondo de comercio de Summon Press mencionado anteriormente.

Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera del emisor durante ese periodo o declaración negativa correspondiente

Con fecha 17 de mayo de 2023, la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de la Sociedad aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones convertibles en acciones de la propia Sociedad por un importe máximo de 17.200.000 euros, a los que irán vinculados warrants convertibles. En este sentido, desde 1 de enero de 2024, el Consejo de Administración ha realizado las siguientes emisiones:

1. Con fecha 18 de enero de 2024, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado la décimo tercera emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 370.370 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
2. Con fecha 20 de marzo de 2024, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado la décimo cuarta emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 416.666 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

Dichos bonos han sido convertidos durante el periodo de la siguiente forma:

- El 22 de febrero de 2024 se publicó un OIR donde se informa de la conversión de 50 obligaciones por un importe nominal conjunto de 500.000 euros, escriturándose como consecuencia una ampliación de capital por importe nominal de 250.609 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.506.090 nuevas acciones clase A. De la totalidad de las nuevas acciones de la Sociedad 227.272 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,12 euros por acción, 476.190 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,11 euros por acción, 750.000 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,10 euros por acción y 1.052.628 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,09 euros por acción, siendo la prima de emisión total de 249.390,06 euros. Las obligaciones convertidas correspondían a la décimo tercera emisión. A la fecha del presente DAR las mencionadas acciones no han sido incorporadas al BME Growth.
- El 13 de mayo de 2024 se publicó un OIR donde se informa de la conversión de 50 obligaciones por un importe nominal conjunto de 500.000 euros, escriturándose como consecuencia una

ampliación de capital por importe nominal de 303.775,4 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 3.037.754 nuevas acciones clase A. De la totalidad de las nuevas acciones de la Sociedad 789.471 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,19 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,09 euros de prima de emisión), 166.666 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,18 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,08 euros de prima de emisión), 294.117 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,17 euros por acción (0,10 euros de valor nominal más 0,07 euros de prima de emisión), 187.500 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,16 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,06 euros de prima de emisión) y 1.600.000 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,15 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,05 euros de prima de emisión) siendo la prima de emisión total del aumento de 196.223,86 euros y el importe efectivo (nominal más prima) del aumento de capital de 499.999,26 euros. Las obligaciones convertidas correspondían a la décimo cuarta emisión. A la fecha del presente DAR las mencionadas acciones no han sido incorporadas al BME Growth.

Tras la realización de las anteriores operaciones por parte de Global Corporate Finance Opportunities, han sido amortizadas la totalidad de las obligaciones convertibles emitidas.

En lo que respecta a las adquisiciones de sociedades, tal y como Substrate publicó el 3 de noviembre de 2023 mediante Información Privilegiada, con fecha 31 de octubre de 2023 el Grupo formalizó la adquisición del 70% de las sociedades Binit, S.R.L. y Deltanova, S.A., sociedades cabeceras del Grupo BINIT. El Grupo BINIT (en adelante "Binit") se dedica a la consultoría de desarrollo de software en España, UK y Latinoamérica; cuenta con más de 100 trabajadores en estos mercados y una cartera de clientes consolidada, entre los que se encuentran firmas como John Deere, Holcim o Charles Taylor. Binit completará las capacidades del grupo Substrate y funcionará como desarrolladora de software para las compañías del grupo Substrate AI y para otros clientes, ayudando a convertir en productos y soluciones la tecnología de IA propietaria de Substrate desarrollada por Bren Worth). La dirección del Grupo estima que Binit aportará al Grupo en los primeros 12 meses 3.500.000 euros de ingresos y un EBITDA de 350.000 euros. El precio de adquisición ha sido de 6.000.000 euros se paga íntegramente mediante de la conversión de los créditos concedidos por el comprador en acciones clase A, a través de la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente DAR.

En relación las mencionadas sociedades (Binit, S.R.L. y Deltanova, S.A.) cabe señalar que Substrate publicó el 12 de marzo de 2024 mediante Información Privilegiada que con fecha 8 de marzo de 2024 el Grupo ha formalizado la adquisición de un 21% adicional de las mencionadas sociedades por importe de UN MILLÓN OCHOCIENTOS NOVENTA MIL EUROS (1.890.000€) para la adquisición del 21% de Binit, S.R.L. y de DOSCIENTOS DIEZ MIL EUROS (210.000€) para el 21% de Deltanova, S.A. En ambos casos el precio de adquisición se paga en acciones de Subgen AI.

La instrumentación de este pago se realizará a través de una ampliación de capital de Subgen AI que será íntegramente suscrita por los vendedores del 21% de BINIT, S.R.L. y DELTANOVA, S.A., a un valor premoney de Subgen AI de CIENTO CINCUENTA MILLONES DE EUROS (150.000.000€). Tras la mencionada ampliación de capital los actuales accionistas del 21% de BINIT, S.R.L. y DELTANOVA, S.A.

participarán en un 1,40% del capital social de Subgen AI, y Substrate AI en un 98,60% del mismo. A fecha actual se ha formalizado la ampliación de capital, si bien está pendiente de inscripción registral.

Descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor

En relación con la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor, Substrate cuenta con la financiación obtenida del acuerdo firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15 descrita anteriormente, y adicionalmente tiene previsto realizar diversas ampliaciones de capital de las acciones de clase A y B, bajo la modalidad de compensación de créditos, en las que participarán los actuales o nuevos accionistas.

Adicionalmente señalar que con fecha 19 de diciembre de 2023 la Sociedad publicó IP informando de la formalización de un acuerdo con el fondo de inversión de capital riesgo IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR el 18 de diciembre de 2023 para la materialización de la inversión del citado fondo en el capital social de Substrate AI. El acuerdo implica la entrada de IMPULSE en el capital social de la Sociedad mediante una aportación dineraria de dos millones de euros (2.000.000€) a un valor de 0,5€ por acción. La ampliación de capital ha sido aprobada por el Consejo de Administración en el marco de la delegación conferida por la Junta General Extraordinaria de Substrate de 30 de enero de 2023, mediante la creación de cuatro millones (4.000.000) de acciones clase A. Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 16 de enero de 2024, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taulet, número 254 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 23 de mayo de 2024, en el Diario 3412, asiento 596, folio electrónico IRUS: 1000310248756, inscripción 41, hoja M-765355, cuyas acciones son objeto de incorporación como parte del presente DAR.

Por último señalar que con fecha 9 y 13 de febrero de 2024 la Sociedad publicó IP informando de la formalización de un acuerdo de inversión con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. el 7 de febrero de 2023, que se materializará a través de diversas ampliaciones de capital por un importe máximo de dos millones de euros (2.000.000 €). El compromiso de inversión finalizará el 7 de febrero de 2027 y las disposiciones de capital se realizarán por tramos de 500.000 euros a petición de la Sociedad, al precio de cotización en cada momento, con un descuento del 10%. Esta operación tiene además una comisión del 2% sobre el importe total comprometido y un 15% de comisión por cada ampliación de capital, pagadero por Substrate AI en dinero o en acciones de la Sociedad. A este respecto cabe señalar a solicitud del Consejo de Administración de la Sociedad este punto se sometió a ratificación por parte de la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2024.

Tal y como se señalaba en el IP publicado con fecha 11 de julio de 2024 la Sociedad, tras recibir aportaciones de INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. por importe de un millón y medio de euros (1.500.000€) y de UNITED GENERAL LIMITED por importe de un millón de euros (1.000.000€), ha otorgado escritura de ampliación de capital por aportaciones dinerarias con supresión del derecho de suscripción preferente, por importe de UN MILLÓN QUINIENTOS SETENTA Y SIETE MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y DOS EUROS Y CUARENTA CÉNTIMOS (1.577.872,40€), mediante la emisión de 15.778.724 nuevas acciones de la clase A, con un valor nominal de 0,10€ y las siguientes primas de emisión:

- 2.620.545 nuevas acciones clase A con una prima de emisión de 0,0908€ por acción.
- 2.893.519 nuevas acciones clase A con una prima de emisión de 0,0728€ por acción.
- 3.276.540 nuevas acciones clase A con una prima de emisión de 0,0526€ por acción.
- 6.988.120 nuevas acciones clase A con una prima de emisión de 0,0431€ por acción.

La mencionada escritura se encuentra a fecha actual pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.

2.5 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros en el Documento Informativo de Incorporación respecto del grado de cumplimiento de las mismas

La Sociedad incluyó en el Documento Informativo determinadas estimaciones y previsiones sobre la evolución futura de ciertas magnitudes financieras (apartado 2.17 del Documento Informativo). Estas previsiones correspondían a un periodo de 2 años (2022-2023) y se basaron, entre otros factores, en el conocimiento y desarrollo esperado de las diversas verticales en las que opera y operará el Grupo y en las expectativas de la evolución futura del mismo. Con fecha 18 de julio de 2022, el Grupo actualizó sus estimaciones deteniendo momentáneamente las nuevas adquisiciones como consecuencia de los riesgos macroeconómicos derivados de la guerra de Ucrania, la escalada de los precios a nivel mundial y la subida de los tipos iniciada por los Bancos centrales. Substrate publicó las previsiones actualizadas a la baja mediante una comunicación de Información Privilegiada, en las cuales se tenía en cuenta únicamente el crecimiento orgánico. Adicionalmente el Consejo de Administración de Substrate AI decidió retrasar cualquier nueva adquisición y posponer el crecimiento inorgánico que ha reiniciado en 2023, motivo por el cual el 27 de diciembre de 2023, Substrate AI publicó las previsiones actualizadas para el ejercicio 2023 basadas, además de su crecimiento orgánico fruto del desarrollo de sus negocios actuales en el crecimiento inorgánico derivado de la incorporación de las nuevas sociedades adquiridas al Grupo. Con fecha 30 de abril de 2024 la Sociedad publicó OIR con la información financiera anual del ejercicio 2023 que incluía información respecto al grado de cumplimiento de las mismas.

Con fecha 11 de abril de 2024 el Grupo publicó una IP con una actualización de sus estimaciones y previsiones sobre la evolución de ciertas magnitudes financieras en el ejercicio 2024. En este sentido las proyecciones aprobadas para el ejercicio 2024 y su grado de cumplimiento a 31 de marzo de 2024 es el siguiente:

	Euros		
	2024 previsiones actualizadas	31 de marzo 2024 Real (*)	Grado de avance
Importe neto de la cifra de negocio	15.400.500	3.196.218	21%
Otros ingresos	5.171.000	774.576	15%
Ingresos totales	20.571.500	3.970.794	19%
Gastos de personal	(6.987.646)	(905.110)	13%
Aprovisionamientos, Otros gastos de explotación y Otros resultados	(9.558.027)	(2.563.944)	27%
EBITDA	4.025.827	501.740	12%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financieras	-	8.521	-
Amortización del inmovilizado	(2.238.265)	(246.477)	11%
Resultado de explotación	1.787.562	263.784	15%
Resultado financiero	(785.752)	(94.120)	12%
Resultado antes de impuestos	1.001.810	169.664	17%

(*) Cifras no auditadas ni revisadas

El Grupo ha alcanzado en el primer trimestre de 2024 los 3.971 miles de euros ingresos totales, lo que supone un 19% del importe estimado para todo el año mejorando significativamente al ejercicio anterior. Todo ello es debido al buen comportamiento de todos los negocios, pero sobre todo de Health, Agritech, Human Resources y Tecnología de la inteligencia artificial, por lo que se mantienen las previsiones para el ejercicio 2024.

Por su parte, mencionar que los "Otros ingresos" han alcanzado un 15% del importe estimado para todo al año (775 miles de euros) puesto que una parte relevante de los proyectos de I+D² se encuentran en la fase inicial del desarrollo -tienen una menor actividad debido a que se encuentran en proceso de contratación de los profesionales necesarios para su desarrollarlo-.

² el principal proyecto que está desarrollando el Grupo está relacionado con una nueva aplicación de soporte y mejora de los procedimientos de diagnóstico por imagen que se inició en el tercer trimestre de 2023

El Grupo ha incurrido en unos gastos de explotación y de personal por importe total de 3.469 miles de euros, que suponen un 21% de los costes previstos para todo el ejercicio. Si bien esta cifra está alineada con el crecimiento de los ingresos, es inferior al 25% debido por un lado al esfuerzo de contención de costes de personal pero sobre todo a la menor actividad en el primer trimestre por los motivos detallados anteriormente.

Como resultado de los hechos descritos anteriormente (avance en el grado de cumplimiento de los ingresos del 19% y de los costes de explotación – gastos de personal y otros gastos de explotación– del 21%) el grado de avance del EBITDA respecto a las previsiones es del 12%.

El gasto de “Amortización” del primer trimestre de 2024 ha alcanzado los 246 miles de euros (un 11% de la previsión del año) debido principalmente a que el proyecto de desarrollo de una nueva aplicación de soporte y mejora de los procedimientos de diagnóstico por imagen se encuentra en curso y no ha comenzado su amortización.

En relación con el resultado financiero, el ritmo de desarrollo de los proyectos de I+D en el primer trimestre de 2024 ha conllevado a un menor gasto y con ello una menor necesidad de financiación en el primer trimestre y consecuentemente un menor coste financiero. Esta diferencia se diluirá en lo que resta de ejercicio.

2.6 Declaración sobre el capital circulante

El Consejo de Administración declara que a fecha del presente Documento de Ampliación el capital circulante (working capital) de la Sociedad no es suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de publicación del presente Documento.

Para obtener los recursos necesarios y cumplir con las necesidades de circulante, la Sociedad tendrá que realizar una serie de ampliaciones de capital y emisión de bonos convertibles en dicho periodo de 12 meses.

2.7 Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación

Los factores de riesgo existentes descritos a continuación no difieren sustancialmente de los incluidos en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado (DIIM) publicado el 11 de mayo de 2022, en el Documento de Ampliación Reducida (DAR) publicado el 4 de abril de 2023 y en el Documento de Ampliación Reducida (DAR) publicado el 19 de diciembre de 2023. No obstante, estos riesgos no pueden ser tomados como una lista exhaustiva, sino que son los identificados por la Sociedad como más significativos. Por consiguiente, podría darse el caso de que futuros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes en el momento actual, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

A continuación, se indican los factores de riesgo que actualmente se consideran más relevantes:

Riesgos ligados a las acciones

➤ **No recuperación del 100% de la inversión en Substrate AI**

Los inversores en las empresas negociadas en BME Growth deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas que cotizan en la Bolsa. En ese sentido, la inversión en empresas negociadas en BME Growth debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente y se recomienda al inversor leer íntegra y adecuadamente el presente Documento de Ampliación con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a las acciones de la Sociedad. En ese sentido, y en el caso particular de Substrate AI, a 31 de mayo de 2024 la cotización de las acciones clase A de la Sociedad había caído un 96% con respecto al precio de salida (0,1552€ por acción vs. 4,3€ por acción). En el caso de las acciones clase B la caída es del 49,6% (0,238€ por acción vs. 0,472€ por acción).

➤ **Liquidez acciones clase B**

A fecha del presente Documento, la Sociedad cuenta con un número reducido de accionistas titulares de acciones clase B, lo que ha supuesto y puede suponer que las mencionadas acciones tengan una reducida liquidez.

➤ **Dilución**

Las ampliaciones de capital previstas en el futuro van a generar una fuerte dilución para los accionistas que no acudiesen a ella en proporción a su participación en el capital antes de la ampliación. En particular este riesgo, tal y como se señala anteriormente en el riesgo "Capacidad de financiación futura" se va a materializar en las ampliaciones de capital resultantes de la conversión en acciones de las obligaciones asociadas al acuerdo de inversión con con Global Corporate Finance Opportunities 15.

➤ **No puede asegurarse la distribución de dividendos en un futuro**

La capacidad de la Sociedad para distribuir dividendos se puede ver influida por los riesgos descritos anteriormente. Los dividendos dependen de los ingresos y situación financiera, las obligaciones asumidas en los contratos financieros, los requisitos de liquidez, los requisitos regulatorios y otros factores que se estimen relevantes. No puede asegurarse, por lo tanto, que se distribuirán dividendos en un futuro, si bien cabe señalar que a corto y medio plazo la Sociedad no va a repartir resultados (ver apartado 2.12.3 del Documento Informativo).

Riesgos relativos a la financiación de la Sociedad

➤ **Capacidad de financiación futura**

Las previsiones de negocio de Substrate AI recogen necesidades de inversión de aproximadamente 4.000 miles de euros para los próximos (12) meses que supondrán necesidades de recursos que serán cubiertos mediante ampliaciones de capital o suscripciones de deuda. La no obtención de dicha financiación podría condicionar el cumplimiento del plan de negocio y, por tanto, el crecimiento y evolución económica de Substrate AI.

A este respecto hay que señalar que la Sociedad firmó el 15 de junio de 2022 un acuerdo de inversión con Global Corporate Finance Opportunities 15 que se materializa a través de la emisión de obligaciones convertibles en acciones por importe máximo de 20 millones de euros, divididos en tramos de 500.000 euros. Este mecanismo de financiación ha provocado y puede seguir provocando una fuerte dilución de los accionistas de la Sociedad, dado que los mismos no tienen la capacidad de suscribir las mencionadas obligaciones. A fecha actual la Sociedad ha dispuesto de catorce (14) tramos de 500.000 euros.

La capacidad futura del Emisor para cumplir las obligaciones comprometidas bajo los contratos de financiación, atender el pago del principal e intereses de la deuda derivada o poder refinanciarla en el caso de que fuera necesario, está condicionada por los resultados del negocio y por otros factores económicos y propios de los sectores en que opera la Sociedad. El incumplimiento de las obligaciones asumidas por el Emisor frente a las distintas entidades financieras podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago y que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a la situación financiera, económica y patrimonial de la Sociedad. A 31 de marzo de 2024 la deuda financiera mantenida por la Sociedad asciende a 618.330 euros, y tiene en su práctica totalidad vencimiento a largo plazo (más de un año).

➤ **Riesgo de subida de tipos de interés**

Como consecuencia de la incertidumbre actual en el entorno macroeconómico, resultante de una combinación de los efectos persistentes relacionados con la pandemia, el aumento de las tasas de interés y los riesgos geopolíticos, se está produciendo una subida generalizada de la inflación y de los tipos de interés.

El posible escenario de incremento de tipos de interés, especialmente si este incremento no tiene lugar de forma gradual, impactaría de manera significativa sobre el coste de financiación de la Sociedad. A fecha del presente Documento la Sociedad ha dispuesto financiación a tipo variable por importe de 543.923 euros, siendo el tipo de interés de referencia Euribor a 12 meses más un diferencial del 3,25%.

Riesgos Operacionales propios del Emisor

La complejidad inherente vinculada a la inteligencia artificial y la dependencia de los datos puede plantear riesgos operativos y eventualmente afectar el negocio de la Sociedad debido a varios factores que se explican a continuación.

➤ **Riesgo recuperabilidad Fondo de Comercio**

La recuperabilidad del Fondo de Comercio que tiene registrado el Grupo por importe de 22.534 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 está vinculado al cumplimiento de plan de negocio para el período 2024-2025 y siguientes.

En caso de que los ingresos y gastos del Grupo no evolucionaran conforme a las hipótesis adoptadas, esto podría llegar a impactar en la recuperabilidad del mencionado Fondo de Comercio.

➤ **Riesgo de no existencia de contratos de venta plurianuales**

Dado que la actividad que realiza el Grupo está basada en la venta de productos y en la suscripción de contratos anuales con terceros, es habitual que al inicio de cada ejercicio el porcentaje de los ingresos garantizados (cartera) no sea significativo. A fecha del presente Documento de Ampliación reducido se han cerrado contratos por aproximadamente un 60% de los ingresos previstos para el ejercicio 2024.

➤ **Riesgo de incorporación al Grupo de sociedades no relacionadas con IA**

El modelo de negocio del Grupo incluye la adquisición de empresas de sectores distintos al de la IA, con el objetivo de incorporar sus soluciones en verticales en las cuales no tenía presencia previamente, dotando al Grupo de capacidad de reinversión a partir de los flujos de caja generados por las entidades adquiridas.

El Grupo durante el ejercicio 2023 ha adquirido cuatro sociedades (YAMRO Holding LTD, PsVet DairlyQuality, S.L., Binit, S.R.L. y Deltanova, S.A.) y la rama de actividad Unidad Productiva Equipos Hospitalarios descritas en el apartado 2.4 del presente Documento de Ampliación Reducido.

La recuperación de la inversión realizada en estas adquisiciones puede suponer un riesgo para el Grupo, puesto que el equipo directivo no tiene experiencia contrastada en la gestión de negocios de sectores diferentes al tecnológico, y ésta está condicionada al cumplimiento del plan de negocio que soporta el precio pagado en cada una de las adquisiciones.

➤ **Riesgo asociado a que una parte del producto final es desarrollado por sociedades externas**

Tal y como se detalla en el apartado 2.6.1.3 del Documento Informativo de Incorporación publicado el 11 de mayo de 2022, los productos de Substrate AI (“las soluciones”) tienen dos capas de desarrollo. La primera capa tiene que ver con el diseño del producto y la programación de la IA según el problema concreto que solucionar, y la segunda capa tiene que ver con la usabilidad de ese producto, con cómo el cliente final consume esa solución.

El equipo de desarrollo de Substrate AI centra sus esfuerzos en aquello en lo que realmente aporta valor añadido, la primera capa, mientras que todo lo relacionado con la segunda capa, la que tiene que ver con la usabilidad de las soluciones (desarrollo de app, plataformas, etc.), es subcontratado a otras empresas que tiene más experiencia y más capacidad para hacer un trabajo a alto nivel.

Si bien el objetivo de este sistema de trabajo es que cada capa de desarrollo sea ejecutada por aquel que mejor lo sabe hacer, también genera una serie de riesgos que toda subcontratación de servicios conlleva. En particular, la subcontratación a un tercero de la segunda capa del desarrollo de los productos puede impactar en la calidad de los mismos y en los plazos de inicio de la comercialización de las soluciones, pudiendo todo ello repercutir en la consecución de los objetivos fijados en el Plan de negocio del Grupo.

➤ **Salida no deseada de personal clave**

La capacidad de la Sociedad para ser competitiva en una industria altamente compleja y exigente se debe, en parte, a contar con un personal directivo y técnico muy experimentado y con buen conocimiento del sector. En particular Lorenzo Serratosa y José Iván García han jugado un papel crucial en el crecimiento de la Sociedad desde su fundación, y Bren Worth, Director de Tecnología, es el creador de la tecnología en que se basan los productos desarrollados por la Sociedad. Estas personas son esenciales tanto para el presente como, y sobre todo, para el futuro de la Sociedad, por lo que su pérdida podría tener un efecto negativo sobre el negocio y sus operaciones.

➤ **Algoritmos defectuosos y fallos en los sistemas de software**

La creciente complejidad de los algoritmos puede dar lugar a fallos y errores dentro del proceso, en su mayoría relacionados con la intervención humana. Las empresas de desarrollo de software continúan creando algoritmos más complejos para seguir siendo competitivas y llegar a nuevos mercados, lo que intensifica el riesgo de fracaso y, por lo tanto, un mayor riesgo de potenciales pérdidas para el negocio.

Es importante tener en cuenta que estos datos dependen en gran medida de plataformas y sistemas de software que también están expuestos a fallos, lo que restringe la capacidad de las compañías para continuar operando con normalidad. Para mitigar este riesgo, Substrate AI implementa controles de calidad y sólidos procedimientos para probar los algoritmos, todos ellos dirigidos por ingenieros de software experimentados. Por otro lado, los sistemas se actualizan de manera continua y los datos procesados son salvados diariamente para minimizar el riesgo de pérdida de información.

➤ **Riesgo de incumplimiento del plan de negocio publicado**

La Sociedad ha publicado el 11 de abril de 2024 determinadas estimaciones y previsiones sobre la evolución futura de ciertas magnitudes financieras para el ejercicio 2024 (apartado 2.5 del presente DAR). Estas previsiones se han basado, entre otros factores, en el conocimiento y desarrollo esperado de las diversas verticales en las que opera y operará el Grupo así como en el crecimiento inorgánico derivado de la incorporación de las nuevas sociedades al Grupo.

En caso de que, por causas externas o internas, los resultados reales del Grupo difiriesen sustancialmente de las estimaciones y previsiones realizadas, los resultados, la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad o el precio de cotización de las acciones de la Sociedad podrían verse negativamente afectadas.

➤ **Dificultad para acceder y procesar datos**

El producto que Substrate AI ofrece está basado en la identificación de patrones a través de los cuales se generan modelos de previsiones. Dichos patrones se construyen a partir del procesamiento masivo y continuo de datos. Por ello no disponer de datos suficientes y con la adecuada calidad puede dar lugar a errores de sesgo en los modelos.

El riesgo se incrementaría en el caso de Substrate AI, ya que la estrategia de la Sociedad incluye, entre otros, el desarrollo de productos dentro del sector bancario, el de seguros y la industria hotelera, donde podría llegar a ser complejo acceder a las adecuadas bases de datos, y en los que incluso la utilización de información histórica podría llegar a no servir para construir modelos de previsiones futuras.

➤ **Exposición a brechas de seguridad y confidencialidad de la información**

La dependencia de los sistemas de tecnología de la información para almacenar los datos implica tener un cierto grado de vulnerabilidad ante potenciales brechas de seguridad. Si bien Substrate AI cuenta con medidas de seguridad para proteger la información confidencial, la pérdida o las filtraciones de datos, no hay garantía de que en el futuro la Sociedad pueda evitar las consecuencias adversas que tendrían el acceso por parte de hackers a sus sistemas informáticos y la apropiación indebida de información de clientes. Cualquier violación en su seguridad podría afectar negativamente a la reputación de la Sociedad entre clientes actuales y potenciales, llevar a una pérdida de confianza y a litigios o multas y requeriría desviar recursos financieros y de gestión de otros usos más beneficiosos.

➤ **Riesgo retraso en los plazos de entrega de los productos**

Debido a la complejidad de los productos desarrollados por Substrate AI, puede existir el riesgo de no finalizarlos en los plazos establecidos. Estos retrasos podrían perjudicar la relación con los clientes, plantear problemas reputacionales y pérdidas de ventajas competitivas frente a sus competidores.

➤ **Alianzas estratégicas**

El plan de negocio de Substrate AI está basado en la progresiva incorporación de su solución de Inteligencia Artificial a diferentes mercados y segmentos de actividad. Para lograr este objetivo, la estrategia de la Sociedad se basa en desarrollar alianzas estratégicas con compañías de los diferentes segmentos (partners) que le permitan a través de su tecnología desarrollar nuevos productos para esos mercados. Si Substrate AI no lograra cerrar nuevas alianzas estratégicas, el cumplimiento de su plan de negocio, y por lo tanto su situación financiera, podrían verse comprometidos.

➤ **Concentración de Clientes**

Debido a la fase de desarrollo en que se encuentran los productos de Substrate AI, actualmente el número de clientes es limitado, existiendo una cierta concentración de éstos (los ocho (8) principales clientes suponen a 31 de diciembre de 2023 el 50% de las ventas). La comercialización de los productos que actualmente se están desarrollando y el lanzamiento de nuevos productos en otros segmentos de mercado incrementará el número de clientes, reduciendo de ese modo la concentración de ingresos en un número limitado de ellos.

➤ **Competencia**

La existencia de compañías con el mismo modelo de negocio que Substrate AI y que desarrollen tecnologías similares podría impactar el acceso a nuevos clientes, y limitar el crecimiento de Substrate AI. No obstante, cabe señalar que los segmentos de mercado en los que se enfoca la estrategia de Substrate AI están poco explotados, y la Sociedad podría convertirse en pionera en esas tecnologías antes de que otras empresas empiecen a operar en esos sectores.

➤ **Riesgo reputacional**

El hecho de que cualquiera de los empleados de Substrate AI hiciera algo o fuera acusado de hacer algo que pudiera ser objeto de críticas públicas o de otra publicidad negativa, o que pudiera conducir a investigaciones, litigios o sanciones, podría tener un efecto desfavorable en la Sociedad por asociación, incluso si las citadas críticas o publicidad fueran inexactas o carecieran de fundamento alguno.

La Sociedad también puede verse perjudicada si sufre su reputación. En particular, los litigios, las acusaciones de mala conducta o los fallos operativos o cualquier otra publicidad negativa y especulaciones en la prensa sobre la Sociedad sean exactos o no, pueden dañar la reputación de la Sociedad, lo que a su vez podría dar lugar a que posibles contrapartes y otros terceros, tales como accionistas, prestamistas, administraciones públicas o inversores, entre otros, estén menos dispuestos o no estén dispuestos en absoluto a contratar con la Sociedad. Esto puede tener un efecto material adverso en el negocio, las perspectivas, los resultados o la situación económico-financiera y patrimonial de la Sociedad.

Riesgos relacionados con sector de la Inteligencia Artificial

➤ **Riesgo de cambios regulatorios y marco legal en el sector de la Inteligencia Artificial**

El sector de la IA ha crecido sustancialmente, y con él la necesidad de aumentar la carga regulatoria en este campo en rápida evolución. Podría haber cambios en el marco legal de la UE, USA o en otros países donde la Sociedad pueda establecer negocios que podrían afectar a la forma en que se desarrollan las tecnologías y soluciones, y/o a la forma en que se manejan los datos.

La necesidad de cumplir con estas normas puede implicar una carga financiera adicional para Substrate AI proveniente de sanciones relacionadas con el incumplimiento o costes relacionados con la implementación de procedimientos adicionales para asegurar el cumplimiento de la regulación.

➤ **Riesgo de no poder patentar tecnologías propias**

Existe riesgo de que el proceso de obtención de las patentes se dilate en el tiempo y/o incluso de no poder patentar algunas de las soluciones relacionadas con IA porque el regulador interprete que existen soluciones similares ya patentadas. Este hecho podría dificultar la rentabilización por parte de Substrate AI de nuevas tecnologías ya que existiría el riesgo de que otras empresas desarrollen una solución similar.

Si bien bajo la legislación española y americana los algoritmos por sí solos no pueden ser patentados, este hecho no afecta al Emisor, dado que las patentes que están en trámite de obtención son sobre los pasos que dan los algoritmos para hacer sus funciones, siendo éste un producto patentable.

➤ **Rotación del personal**

El sector de la Inteligencia Artificial cuenta actualmente con un alto nivel de rotación de los empleados, si se compara con otros sectores tradicionales de actividad. La salida continua de empleados puede llevar a un proceso de pérdida de conocimiento y/o de generación de obstáculos en el funcionamiento operativo del negocio, teniendo que dedicar recursos a la captación y/o sustitución de personal.

➤ **Riesgo de exposición a la conectividad y acceso a Internet**

A la hora de llevar a cabo su actividad, Substrate AI precisa de una infraestructura de comunicaciones y electricidad acorde a su volumen de procesamiento de datos. Dicho procesamiento quedará determinado, entre otros, por el equipamiento, diferentes conexiones y relación con proveedores. La paralización, fallo técnico o errores de dicha conectividad en el transcurso de la actividad de la Sociedad, podría dificultar el alcance de las rentabilidades esperadas por el Emisor en el ejercicio.

➤ **Riesgo asociado con la coyuntura económica actual.**

La evolución de las actividades desarrolladas por Substrate AI está relacionada, con carácter general, con el ciclo económico de los países y regiones en las que la Sociedad se encuentre presente, impactando en los planes de inversión de las diferentes compañías de dichos territorios para desarrollar sus objetivos de Inteligencia artificial. La situación económica puede promover en mayor o menor medida a que las compañías se decidan a invertir y desarrollar este tipo de servicios.

Otros riesgos

➤ **Riesgo de conflicto de interés**

D. Lorenzo Serratosa, Presidente de Substrate AI, es accionista de Ijana Films, S.L.³, que es a su vez proveedor de servicios de Substrate AI, y accionista de Valpisan, S.L. empresa dedicada al sector agrícola, que es una de las verticales en las que Substrate AI desarrolla su actividad. Estos hechos podrían dar lugar a situaciones en las que, de forma directa o indirecta, de forma voluntaria o involuntaria, algunas actuaciones de D. Lorenzo Serratosa se encuentren en conflicto con los intereses de otros potenciales accionistas de Substrate AI.

³ D. Lorenzo Serratosa es titular del 50% del capital

3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL

3.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión. En caso de que se trate de un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias (incluyendo aumentos de capital por compensación de créditos), breve descripción de la aportación, incluyendo menciones a la existencia de informes de valoración e indicación de la disponibilidad de los mismos.

La cifra de capital social de la Sociedad previa a la ampliación de capital objeto de este Documento ascendía a SIETE MILLONES TRESCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL DOSCIENTOS CUARENTA Y CINCO EUROS CON OCHENTA Y SEIS CÉNTIMOS DE EURO (7.335.245,86€) representado por setenta y cinco millones novecientas sesenta y seis mil setenta y cuatro (71.966.074) acciones clase A de 0,10 € de valor nominal cada una, y ciento treinta y ocho millones seiscientas treinta y ocho mil cuatrocientas sesenta (138.638.460) acciones clase B de 0,001 € de valor nominal cada una.

Tal y como se ha indicado en el apartado 2.1 de este Documento de Ampliación:

- (i) El Consejo de Administración, ejerciendo la delegación otorgada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2023 aprobó la ejecución de la siguiente ampliación de capital: aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, con exclusión del derecho preferente de suscripción, por importe efectivo total de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000€), para ello, se emiten cuatro millones (4.000.000) acciones clase A, de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a CUATROCIENTOS MIL EUROS (400.000€) y con una prima de emisión por acción de 0,4€ siendo la prima de emisión conjunta de UN MILLÓN SEISCIENTOS MIL EUROS (1.600.000€). Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 16 de enero de 2024, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taulet, número 254 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 23 de mayo de 2024, en el Diario 3412, asiento 596, folio electrónico IRUS: 1000310248756, inscripción 41, hoja M-765355.
- (ii) Los accionistas de Substrate AI aprobaron en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de enero de 2024 la ejecución de la siguiente ampliación de capital: aumento de capital por compensación de créditos con accionistas por importe efectivo total de SEIS MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y OCHO EUROS CON NOVENTA Y UN CÉNTIMOS DE EURO (6.259.998,91€), para ello, se emiten veinticuatro millones seiscientas cuarenta y cinco mil seiscientas sesenta y cinco (24.645.665) acciones clase A, de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a DOS MILLONES CUATROCIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS SESENTA Y SEIS EUROS CON CINCUENTA CÉNTIMOS DE EURO (2.464.566,50€) y con una prima de emisión por acción de 0,154€ siendo la prima de emisión conjunta de TRES MILLONES SETECIENTOS NOVENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS TREINTA Y DOS EUROS CON CUARENTA Y UN CÉNTIMOS DE EURO (3.795.432,41€). Dicho acuerdo fue elevado a público mediante

escritura pública de fecha 25 de enero de 2024, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taulet, número 426 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 28 de mayo de 2024, en la Sección 8, Hoja M-765355, Inscripción 43.

En el mencionado apartado 2.1. de este Documento de Ampliación se detallan las aportaciones objeto de capitalización en el presente aumento de capital.

Las acciones nuevas son acciones de clase A con un valor nominal de 0,10 euros. Las acciones nuevas gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las que existen actualmente en circulación a partir de la fecha en que la ampliación se declare suscrita y desembolsada, y una vez que las acciones hayan quedado inscritas a nombre de los accionistas en el registro a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear") y sus Entidades Participantes. Todas ellas estarán representadas mediante anotaciones en cuenta.

Capital resultante de las ampliaciones

Tras las ampliaciones de capital descritas, el capital social de la Sociedad asciende a DIEZ MILLONES CIENTO NOVENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS DOCE EUROS CON TREINTA Y SEIS CÉNTIMOS (10.199.812,36€), representado por 239.250.199 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 1) CIEN MILLONES SEISCIENTAS ONCE MIL SETECIENTAS TREINTA Y NUEVE (100.611.739) acciones pertenecientes a la clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son las acciones ordinarias de la sociedad; y
- 2) CIENTO TREINTA Y OCHO MILLONES SEISCIENTAS TREINTA Y OCHO MIL CUATROCIENTAS SESEINTA (138.638.460) acciones pertenecientes a la clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal cada una de ellas pertenecientes a la misma clase y serie que son acciones sin voto de la sociedad con el régimen jurídico y los derechos preferentes establecidos en el artículo 9 bis de los estatutos.

Tal como se ha comentado en el apartado 2.1 del presente Documento de Ampliación, de conformidad con los artículos 297.1 b) y 506 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir el correspondiente informe sobre la naturaleza y características de la ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente con fecha 23 de diciembre de 2023 (véase Anexo III de este Documento de Ampliación).

Asimismo, y de conformidad con el artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir un informe sobre la naturaleza y características de los créditos a compensar con fecha 18 de diciembre de 2023, y EY, en calidad de auditores de la Sociedad, procedió a emitir la correspondiente certificación acreditativa de los datos de los mencionados créditos con fecha 18 de diciembre de 2023 (véase Anexo II de este Documento de Ampliación). Tanto el informe del Consejo de Administración como la certificación emitida por el auditor de la Sociedad en cumplimiento de la normativa que aplica a las capitalizaciones de deuda, han sido puestos a

disposición de los accionistas, además de en el domicilio social, en la página web de la Sociedad y en la página web del BME Growth, junto con la convocatoria y los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas en la que se ha acordado la Ampliación de Capital, y que se adjuntan como Anexo II al presente DAR.

Incorporación a negociación

La Sociedad solicitará la incorporación a negociación de las nuevas acciones al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity procedentes de la ampliación de capital por compensación de créditos en el menor plazo posible desde la publicación del presente Documento de Ampliación Reducido.

3.2 Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital

El Consejo de Administración, en ejercicio de la delegación otorgada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2023 excluyó el derecho de suscripción preferente en la ampliación de capital por aportación dineraria de IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR.

En lo que respecta a la segunda ampliación de capital, señalar que los aumentos de capital por compensación de créditos no llevan aparejados derechos de suscripción preferente de conformidad con la legislación mercantil aplicable. Las nuevas acciones han sido íntegramente suscritas en el momento de la adopción del acuerdo de ampliación por parte de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

3.3 En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración

D. Lorenzo Serratosa Gallardo y D. José Iván García Braulio, miembros del Consejo de Administración y a su vez accionistas principales de Substrate AI han acudido a la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente DAR, suscribiendo cada uno de ellos 354.330 acciones.

Tras las ampliaciones de capital objeto de este DAR los accionistas con una participación (directa e indirecta) superior al 5% son:

Acciones clase A

Accionista	Participación directa	Participación indirecta	Total participación
Yaro Investment Holding, LTD.	12,93%	-	12,93%
JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. (a)	12,14%	-	12,14%
D. Juan Pablo Di Prieto	8,21%	-	8,21%
D. Leandro Daniel Harillo	8,21%	-	8,21%
D. Lorenzo Serratosa Gallardo (b)	1,70%	6,32%	8,02%
D. Iván García Braulio (c)	1,65%	6,07%	7,72%
United General, LTD.	6,46%	-	6,46%

- (a) Entidad participada al 50% por D. Lorenzo Serratosa Gallardo, al 50% por D. José Iván García Braulio. La participación de la entidad pasa a ser del 5,43% teniendo en cuenta las 1.500.000 y 2.500.000 acciones prestadas en garantía por JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. a GLOBAL CORPORATE FINANCE OPPORTUNITIES 15 según OIR de 04/08/2022 y OIR de 10/07/2023, y las 2.500.000 y 250.000 acciones prestadas en garantía a una serie de inversores que otorgaron préstamo a la sociedad (OIR 4/08/2022), según OIR de 08/08/2022 y 10/07/2023, respectivamente. Si bien con fecha 13/09/2023 y 22/09/2023 se publicaron OIR indicando la cancelación de estos últimos préstamos, dado que a fecha actual no se ha procedido al cambio de titularidad de las mismas realizamos los cálculos anteriores considerando las 2.500.000 y 250.000 acciones.
- (b) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, que además de su participación indirecta a través de JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L., es titular de 256.018 acciones (0,25%) a través de la sociedad Ijana Films, S.L., de la que es titular del 50% del capital. La participación pasa a ser del 3,18% teniendo en cuenta acciones prestadas en garantía por JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. a GLOBAL CORPORATE FINANCE OPPORTUNITIES 15 y a una serie de inversores que otorgaron un préstamo a la Sociedad.
- (c) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, que además de su participación directa mantiene una participación indirecta en la Sociedad a través de JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. La participación pasa a ser del 4,36% teniendo en cuenta las acciones prestadas por JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. a GLOBAL CORPORATE FINANCE OPPORTUNITIES 15 y a una serie de inversores que otorgaron un préstamo a la Sociedad.

Acciones clase B

Accionista	Participación directa
D. Juan José Esteve Pous	27,04%
United General, LTD.	9,37%
D. Francesc Xavier Ramos	9,04%
Indico Investments and Managements, S.L.	7,56%
Yaro Investment Holding, LTD.	7,56%

Esta información ha sido publicada mediante OIR el 18 de junio de 2024.

Los porcentajes están calculados sobre las 100.611.739 acciones clase A y 138.638.460 acciones clase B en las que se divide el capital de la Sociedad tras las ampliaciones de capital objeto del presente DAR.

Tal y como se recoge en el OIR de Participaciones Significativas publicado el 10 de julio de 2024 con posterioridad a las ampliaciones de capital objeto del presente DAR los accionistas con una participación (directa e indirecta) superior al 5% han sufrido variaciones.

3.4 Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que serán efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación

El régimen legal aplicable a las nuevas acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital; la Ley 6/2023 de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión; el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado ("Reglamento sobre abuso de mercado"), y el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado, así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones de nueva emisión procedentes de la ampliación de capital, estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº1 y de sus entidades participantes autorizadas. Las acciones están denominadas en euros.

3.5 En caso de existir, descripción de cualquier condición estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el segmento BME Growth

Todas las acciones que se emiten con ocasión de las ampliaciones de capital objeto de este Documento de Ampliación son ordinarias (clase A) y atribuyen los mismos derechos políticos y económicos que las acciones actualmente en circulación a partir de la fecha en que la ampliación de capital se ha declarado suscrita y desembolsada.

4. OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Con fecha 26 de junio de 2024 la Sociedad ha publicado mediante OIR la convocatoria para la celebración de una Junta General Extraordinaria de Accionistas el 26 de julio de 2024, que incluye en el orden del día una propuesta de distribución de reserva por prima de emisión en especie en un importe máximo de UN MILLÓN Y MEDIO DE EUROS (1.500.000€) mediante la entrega de acciones ordinarias del capital social de la filial íntegramente participada por Substrate AI, Subgen AI Limited, o alternativamente, el pago en efectivo equivalente a la distribución de reserva por prima de emisión en especie propuesto, a elección de los accionistas.

5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

5.1 Información relativa al asesor registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor

La Sociedad designó el 17 de enero de 2022 a Deloitte Auditores, S.L. como Asesor Registrado, cumpliendo con ello el requisito establecido en la Circular de BME Growth 1/2020, la cual establece que una empresa con valores incorporados en dicho segmento deberá tener en todo momento designado un Asesor Registrado que figure inscrito en el Registro de Asesores Registrados del mencionado Mercado.

Como consecuencia de esta designación, desde dicha fecha, Deloitte S.L. asiste a la Sociedad en el cumplimiento de la relación de obligaciones que le corresponden en función de la Circular de BME Growth 4/2020.

Deloitte Auditores, S.L. fue autorizado por el Consejo de Administración del BME Growth como Asesor Registrado el 2 de junio de 2008 según se establece la Circular de BME Growth 4/2020, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del BME Growth.

Deloitte Auditores, S.L. se constituyó el 6 de abril de 1989 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Secc.8, Folio 188, Hoja M-54414 con C.I.F. B-79104469 y domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

Deloitte Auditores, S.L. actúa en todo momento, en el desarrollo de su función como Asesor Registrado, siguiendo las pautas establecidas en su Código Interno de Conducta.

La Sociedad y Deloitte Auditores, S.L. declaran que no existe entre ellos ninguna relación o vínculo más allá del constituido por el nombramiento de Asesor Registrado descrito anteriormente.

5.2 En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo nombre, domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en la entidad emisora

De conformidad con el artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir el correspondiente informe sobre la naturaleza y características de los créditos a compensar, y ERNST & YOUNG, S.L., en calidad de auditores de la Sociedad, domiciliada en la Calle Raimundo Fernandez Villaverde, 65, Madrid, procedió a emitir la correspondiente certificación acreditativa de los datos de los mencionados créditos con fecha 18 de diciembre de 2023 (véase Anexo II de este Documento de Ampliación).

5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado

Ninguna entidad ha prestado servicios a la Sociedad en relación con el aumento de capital objeto de este Documento de Ampliación, a excepción de Deloitte Auditores, S.L. como Asesor Registrado de la misma.

ANEXO I: CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, JUNTO CON EL CORRESPONDIENTE INFORME DE AUDITORÍA

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración del fondo de comercio e inmovilizado intangible

Descripción Tal y como se indica en la nota 4 y 6 de la memoria consolidada adjunta, la Sociedad tiene registrados, en los epígrafes “Fondo de comercio” y “Otro inmovilizado intangible” del balance al 31 de diciembre de 2023 fondos de comercio y otro inmovilizado intangible por valor neto contable de 22.534 miles de euros y 8.113 respectivamente. Habiéndose registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 una corrección valorativa por deterioro de los fondos de comercio por importe de 2.609 miles de euros.

La Dirección de la Sociedad evalúa los fondos de comercio, los activos intangibles y materiales, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de que pudieran estar deteriorados, y estima sus importes recuperables en base al valor actual de los flujos de caja futuros generados por las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que asigna dichos activos.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que la determinación del importe recuperable requiere la realización de estimaciones complejas las cuales tienen un componente de incertidumbre, lo que conlleva la aplicación de juicios en el establecimiento de las asunciones consideradas por la Dirección de la Sociedad dominante en relación con dichas estimaciones, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas, las principales asunciones consideradas para la determinación del deterioro de valor del fondo de comercio de consolidación y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en las notas 2.3, 3.3, 3.5, 4 y 6 de la memoria consolidada.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad dominante para identificar indicios de deterioro y determinar el importe recuperable del fondo de comercio.
- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección de la Sociedad dominante para la determinación del importe recuperable, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, y la razonabilidad de los flujos de caja proyectados y las tasas de descuento y de crecimiento a perpetuidad. En la realización de nuestra revisión hemos mantenido entrevistas con los responsables de la elaboración del modelo y utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos empleados.
- ▶ Revisión de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección de la Sociedad dominante respecto de las estimaciones realizadas para la determinación del importe recuperable ante cambios en las asunciones relevantes consideradas.

- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 29 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de agosto de 2022 nos nombró auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/09066

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



María Florencia Krauss Padoani
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22706)

29 de abril de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de situación financiera consolidada a 31/12/2023
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
ACTIVO NO CORRIENTE		34.393.169	20.529.104	30.865.734
Activo intangible		30.646.626	18.699.210	29.460.938
Fondo de Comercio	4 y 6	22.534.076	16.333.464	28.210.419
Otro inmovilizado intangible	6	8.112.550	2.365.746	1.250.519
Inmovilizado material	7	235.379	141.287	116.900
Terrenos y construcciones		3.888	4.309	5.409
Instalaciones técnicas y otro Propiedad, Planta y Equipo		231.491	128.707	94.257
Inmovilizado en curso y anticipos		0	8.271	17.234
Derecho de uso	8	551.384	522.812	0
Participaciones en empresas asociadas		151.000	30.000	30.000
Instrumentos de patrimonio	10	151.000	30.000	30.000
Activos financieros no corrientes	10	840.073	214.194	954.347
Instrumentos de patrimonio		120	0	800.000
Créditos a terceros		221.289	189.986	140.025
Otros activos financieros		618.664	24.208	14.322
Activos por impuesto diferido	14	1.968.707	921.601	303.549
ACTIVO CORRIENTE		10.066.749	3.163.041	1.315.323
Existencias		783.787	283.668	198
Comerciales		781.287	283.668	0
Anticipos a proveedores		2.500	0	198
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		4.794.066	1.249.922	631.887
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10	4.707.027	466.905	241.420
Deudores varios	10	7.188	6.163	5.207
Personal	10	4.400	500	3.708
Activos por impuesto corriente	14	1.594	0	15.753
Otros créditos con Administraciones públicas	14	73.857	776.354	365.799
Participaciones en empresas asociadas		0	0	6.636
10				
Créditos a empresas asociadas		0	0	6.636
Activos financieros corrientes	10	34.594	14.554	407.891
Créditos a empresas		12.111	3.000	386.338
Otros activos financieros		22.483	11.554	21.553
Periodificaciones a corto plazo		32.959	(8.532)	1.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		4.421.343	1.623.429	267.711
Tesorería		4.421.343	1.623.429	267.711
TOTAL ACTIVO		44.459.918	23.692.145	32.181.057

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de situación financiera consolidada a 31/12/2023
(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
PATRIMONIO NETO		23.861.280	18.234.440	26.448.960
FONDOS PROPIOS	12	34.546.710	33.233.109	28.246.740
Capital		7.335.246	2.451.023	2.028.977
Prima de emisión		45.159.547	34.548.124	26.655.923
Reservas		(1.426.843)	(1.357.012)	28.445
Legal y estatutaria		600	600	600
Otras reservas		(1.427.443)	(1.357.612)	27.845
Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante		(1.837.416)	(1.116.289)	6.000
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(16.469.079)	(1.643.405)	(472.605)
Otros instrumentos de Patrimonio Neto		1.784.712	350.668	-
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante		(8.732.037)	(15.081.519)	(1.777.571)
SOCIOS EXTERNOS	5	935.848	82.850	(20.209)
DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		(2.888.698)	-	-
PASIVO NO CORRIENTE		7.632.195	2.937.581	608.805
Provisiones a largo plazo	10.2	4.782	-	-
Deudas a largo plazo	10.2	6.000.228	2.646.024	429.964
Deudas con entidades de crédito		483.732	557.180	-
Deudas con características especiales		2.359.483	-	-
Otros pasivos financieros		2.700.572	1.656.386	429.964
Pasivo por arrendamiento	8	456.441	432.458	-
Pasivos por impuesto diferido	14	1.074.931	2.938	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	16	552.254	288.619	178.841
PASIVO CORRIENTE		12.966.443	2.520.124	5.123.292
Provisiones a corto plazo	10.4	264.407	357.381	-
Deudas a corto plazo	10.2	7.022.205	1.373.073	4.855.424
Deudas con entidades de crédito		173.950	93.226	14.869
Pasivo por arrendamiento	8	116.000	81.695	-
Otros pasivos financieros		6.732.255	1.198.152	4.840.555
Deudas con empresas asociadas y joint ventures	10.2	9.300	-	1.586

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTESEstado de situación financiera consolidada a 31/12/2023
(Expresados en euros)

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.670.531	789.670	266.282
Proveedores	10.2	2.438.459	269.320	123.628
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	10.2	-	-	500
Acreedores varios	10.2	706.247	79.593	33.641
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	10.2	119.681	49.368	(285)
Pasivos por impuesto corriente	14	53.914	29.010	235
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	2.252.751	344.427	115.093
Anticipos de clientes	10.2	99.479	17.952	(6.530)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		44.459.918	23.692.145	32.181.057

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta del resultado consolidada del ejercicio 2023
(Expresados en euros)

Cuenta de Resultados consolidada del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2023:

	Notas	31.12.2023	31.12.2022
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	15.1	8.608.797	3.135.850
Ventas		5.194.161	993.650
Prestaciones de servicios		3.414.636	2.142.200
Aprovisionamientos	15.2	(2.852.102)	(486.343)
Consumo de mercaderías		(2.787.791)	(457.243)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(17.838)	(14.271)
Trabajos realizados por otras empresas		(46.473)	(14.829)
Otros ingresos de explotación		5.214.123	1.580.643
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.454	6.785
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		9.399	79.279
Otros ingresos de explotación	6	5.201.270	1.494.579
Gastos de personal	15.2	(3.963.276)	(3.202.184)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.414.142)	(2.770.130)
Cargas sociales		(549.134)	(432.054)
Otros gastos de explotación		(10.708.129)	(3.013.859)
Servicios exteriores	15.2	(10.751.799)	(2.775.607)
Tributos		(28.925)	(15.734)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		74.054	(89.431)
Otros gastos de gestión corrientes		(1.459)	(133.087)
Amortización del inmovilizado	6, 7 y 8	(1.122.175)	(333.159)
Imputación de subvenciones de inmovilizado	16	34.085	31.877
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6 y 7	(2.608.578)	(13.095.146)
Otros resultados		(77.862)	(8.187)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		(7.475.117)	(15.390.508)
Ingresos financieros		7.255	1.231
De valores negociables y otros instrumentos financieros		7.255	1.231
Gastos financieros	10.2	(806.365)	(156.017)
Por deudas con terceros		(806.365)	(156.017)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	(3.145)
Por deudas con terceros		-	(3.145)
Diferencias de cambio	13	(1.952)	(1.070)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(21.099)	(93.584)
RESULTADO FINANCIERO		(822.161)	(252.585)
Posicion Neta economía hiperinflacionaria	3.1	88.411	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(8.208.867)	(15.643.093)
Impuesto sobre beneficios		(256.403)	572.264
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(8.465.270)	(15.070.829)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(8.465.270)	(15.070.829)
Resultado atribuible a la sociedad dominante	12	(8.732.037)	(15.081.519)
Resultado atribuido a socios externos	5	266.767	10.690

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Resultado integral consolidado del Ejercicio 2023
(Expresados en euros)

1. Estado del resultado integral consolidado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

	Notas	31.12.2023	31.12.2022
Resultado CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(8.465.270)	(15.070.829)
Diferencias de conversión		(2.888.698)	-
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(2.888.698)	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(11.353.968)	(15.070.829)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(11.353.968)	(15.070.829)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(11.087.201)	(15.081.519)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		266.767	10.689

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado del ejercicio 2023
(Expresados en euros)

2. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2023:

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones	Otros instrumentos de	Resultados de ejercicios	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de	Diferencias de conversión	Socios externos	TOTAL
Saldo ajustado, inicio del año 2022	2.028.977	26.655.923	28.445	6.000	-	(472.605)	(1.777.571)	-	-	(20.209)	26.448.960
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(15.081.519)	-	-	10.690	(15.070.829)
Ampliaciones de capital (nota 11)	177.906	7.486.344	-	-	-	-	-	-	-	-	7.664.250
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(711.685)	-	-	(1.170.800)	1.777.571	-	-	92.369	(12.545)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 11)	244.140	405.857	-	-	90.668	-	-	-	-	-	740.665
Otras operaciones (nota 16)	-	-	-	-	260.000	-	-	-	-	-	260.000
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 11)	-	-	(470.441)	(1.122.289)	-	-	-	-	-	-	(1.592.730)
Otros movimientos	-	-	(203.331)	-	-	-	-	-	-	-	(203.331)
Saldo final del año 2022	2.451.023	34.548.124	(1.357.012)	(1.116.289)	350.668	(1.643.405)	(15.081.519)	-	-	82.850	18.234.440
Ajustes por errores del ejercicio 2022 (Nota 2.e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado inicio del ejercicio 2023	2.451.023	34.548.124	(1.357.012)	(1.116.289)	350.668	(1.643.405)	(15.081.519)	-	-	82.850	18.234.440
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(8.732.037)	-	(2.888.698)	266.767	(11.353.968)
Ampliaciones de capital (nota 11)	2.838.676	7.512.825	-	-	-	-	-	-	-	267.180	10.618.681
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(566.969)	-	-	(14.514.550)	15.081.519	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 11)	2.045.547	3.098.598	-	-	434.044	-	-	-	-	-	5.578.189
Otras operaciones (nota 16)	-	-	-	-	1.000.000	-	-	-	-	-	1.000.000
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 11)	-	-	(38.355)	(721.127)	-	-	-	-	-	-	(759.482)
Otros movimientos	-	-	535.493	-	-	(311.124)	-	-	-	319.051	543.420
Saldo al 31.12.2023	7.335.246	45.159.547	(1.432.300)	(1.837.416)	1.784.712	(16.469.079)	(8.732.037)	-	(2.888.698)	935.848	23.861.280

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.
(Expresados en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	2023	2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(8.208.867)	(15.643.093)
2. Ajustes del resultado:		4.425.854	13.856.046
a) Amortización del Inmovilizado (+)	6, 7 y 8	1.122.175	333.159
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	6	2.615.057	12.979.885
c) Variación de provisiones (+/-)	10.4	(92.974)	217.600
d) Imputación de subvenciones		(34.085)	(42.503)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		(6.480)	115.320
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		21.099	93.584
g) Ingresos financieros (-)		(7.255)	(1.231)
h) Gastos financieros (+)		806.365	156.017
i) Diferencias de cambio (+/-)		1.952	1.070
j) Variación del valor razonable en intrumentos financieros (+/-)		-	3.145
3. Cambios en el capital corriente:		380.764	(683.794)
a) Existencias (+/-) (*)		(500.119)	(92.473)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) (*)	10.1	(3.544.144)	(355.474)
c) Otros activos corrientes (+/-)	10.1	(61.531)	-
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) (*)	10.1	4.890.161	348.640
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		(403.603)	(584.487)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(237.541)	(154.786)
a) Pagos de intereses (-)		(244.796)	(156.017)
c) Cobros de intereses (+)		7.255	1.231
5. Flujos de efectivo generado de las actividades de explotación		(3.639.790)	(2.625.627)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(1.537.571)	(936.690)
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible	6 y 8	(853.328)	(5.481)
c) Inmovilizado material	7	(58.364)	(70.683)
e) Otros activos financieros		(625.879)	(860.526)
7. Cobros por desinversiones (+)		904.577	-
a) Empresas del grupo y asociadas		904.577	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(632.994)	(936.690)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de
diciembre de 2023.
(Expresados en euros)

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		4.500.000	2.844.939
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	11	4.500.000	2.660.350
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-	184.589
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		2.570.698	2.073.096
a) Emisión:		2.644.146	2.135.006
2. Deudas con entidades de crédito (+)		-	700.000
4. Otras deudas (+)		2.644.146	1.435.006
b) Devolución y amortización de:		(73.448)	(61.910)
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(73.448)	(58.117)
4. Otras deudas (-)		-	(3.793)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		7.070.698	4.918.035
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		2.797.914	1.355.718
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (*)		1.623.429	267.711
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		4.421.343	1.623.429

Índice notas de los Estados Financieros Consolidados

Contenido

1. Constitución del Grupo y actividad	12
1.1. Actividad	12
2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación	13
2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia	13
2.2. Principios contables no obligatorios aplicados	13
2.3. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre	13
2.4. Comparación de la información	15
2.5. Corrección de errores	15
2.6. Perímetro de consolidación	15
2.7. Normas e interpretaciones IFRS adoptadas por el Grupo por primera vez en el ejercicio 2023	22
2.8. Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio, o bien no están aprobadas por la UE.	23
3. Principios contables y criterios de valoración	24
3.1. Bases de consolidación	24
3.2. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas	25
3.3. Activos Intangibles	26
3.4. Inmovilizado material	28
3.5. Deterioro de valor de activos no financieros	29
3.6. Arrendamientos	31
3.7. Instrumentos financieros	32
3.8. Capital social	35
3.9. Impuestos sobre beneficios	36
3.10. Reconocimiento de ingresos	37
3.11. Subvenciones, donaciones o legados recibidos	39
3.12. Combinación de negocios	39
3.13. Provisiones y contingencias	42
3.14. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio 42	
3.15. Medición valor razonable	42

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

3.16. Primera adopción de NIIF	43
4. Combinaciones de negocios	48
5. Socios externos	57
6. Activo Intangible	57
7. Inmovilizado material	63
8. Arrendamientos	66
9. Segmentos de Operación	69
10. Instrumentos financieros	71
10.1. Categorías de activos financieros	71
10.2. Categorías de pasivos financieros	72
10.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio 75	
10.4. Provisiones	75
11. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros	76
12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios	77
13. Moneda extranjera	82
14. Situación Fiscal	83
15. Ingresos y gastos	85
15.1. Ingresos	85
15.2. Gastos	86
16. Subvenciones	87
17. Partes vinculadas	87
18. Hechos posteriores	90
19. Otra Información	91
20. Información Medioambiental	94

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

1. Constitución del Grupo y actividad

1.1. Actividad

Substrate Artificial Intelligence, S.A., en adelante “Sociedad Dominante”, fue constituida como sociedad limitada, por un periodo de tiempo indefinido el 9 de diciembre de 2010, con la denominación “Kau Finanzas, S.L.”, siendo su domicilio social actual, en Calle María de Molina nº41 Oficina 503, Madrid.

La sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 43321, Libro 0, Folio 89, Hoja M-765355.

La Sociedad dominante, mediante escritura pública, cambió su denominación social inicial, con fecha 23 de marzo de 2018, adquiriendo el nombre de Zona Valué, S.L. En escritura de fecha 20 de julio de 2021 cambió su forma jurídica a sociedad anónima, y en escritura de fecha 28 de julio de 2021, cambió su denominación social a Substrate Artificial Intelligence, S.A.

En mayo de 2022, la Sociedad dominante incorporó a cotización en el segmento de negociación BME Growth el 100% de las acciones de la Sociedad. Esta incorporación al mercado le otorga valiosas herramientas para obtener la financiación necesaria en base a su plan de crecimiento.

Substrate Artificial Intelligence, S.A. y Sociedades dependientes (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Substrate AI), tienen como objeto social:

- La prestación de servicios de la sociedad de la información destinados a proveer herramientas del conocimiento en el área financiera y demás relacionadas con ésta, con el fin de facilitar el acceso a terceros interesados en adquirir cultura financiera e instrumentos que permitan interpretar dicha información a través de la modalidad de aprendizaje denominada e-learning.
- Adquisición, tenencia y administración gestión de títulos acciones
- Adquisición, tenencia, comercialización, arriendo y explotación de todo tipo de inmuebles rústicos o urbanos
- Elaboración de informes de inversión y análisis financieros.
- Servicios de mediación financiera
- Actividades de programación informática, Diseño de estructuras y el contenido, escritura del código informático para implantar programa para sistemas, aplicaciones informáticas, bases de datos y páginas web.
- Personalización de programas informáticos, incluyendo configuración y modificación de programas existentes.
- Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen animal y humana (radiología, resonancias y tomografía computarizada).
- Servicios de recursos humanos.
- Creación y desarrollo de sistemas de inteligencia artificial de última generación y su aplicación en diversos sectores

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

La actividad principal del Grupo Substrate consiste en la creación y desarrollo de sistemas de inteligencia artificial de última generación y su aplicación en diversos sectores, tales como energía, ganadería, salud, recursos humanos y finanzas, entre otros. El Grupo ha desarrollado una tecnología propia que permite abordar los problemas a los que se enfrentan las empresas en la digitalización y racionalización de procesos. Esta actividad está avalada por el estudio “Integrated Multi-Task Agent Architecture with Affect-Like Guided Behavior”, realizado por colaboradores externos del Grupo, presentado en la Biologically Inspired Cognitive Architectures y por las patentes en curso de desarrollo y registro (véase nota 6).

El ámbito geográfico operativo del Grupo Substrate era fundamentalmente España si bien durante 2023 ha extendido su presencia a países como Reino Unido, Estados Unidos y varios países de Latinoamérica.

Substrate Artificial Intelligence, S.A. es la sociedad cabecera del Grupo. Los Administradores de la sociedad dominante, formulan las cuentas anuales consolidadas del Grupo, al objeto de presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de este y cumplir con el requerimiento establecido por el BME Growth.

Los presentes estados financieros se presentan en euros ya que esta es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación

2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia

Los estados financieros consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Substrate Artificial Intelligence, S.A. y Sociedades Dependientes. Los estados financieros consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se han presentado por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRS Interpretations Committee), y adoptadas por la Comisión Europea para su aplicación en la Unión Europea (NIIF-UE). En la adopción de la IFRS 1, la fecha de primera aplicación se ha determinado como el inicio del ejercicio anterior presentado (01 de enero de 2022).

La Nota 3.16 incluye un detalle de los impactos de la primera aplicación del marco normativo internacional, así como una explicación de la primera aplicación.

El Consejo de Administración del Grupo estima que los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, y que han sido formuladas el 27 de marzo de 2023, serán aprobadas por los socios sin modificación alguna.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas son los que se resumen en la Nota 3 de la memoria consolidada. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio consolidado, la situación financiera y los resultados consolidados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.

2.3. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 3.3 y 3.4).
- Valor recuperable del fondo de comercio de consolidación y otros intangibles (véase Nota 3.5).

El órgano de administración ha realizado estas estimaciones en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2023, siendo posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios. Dado el carácter predictivo de cualquier estimación basada en expectativas futuras en el actual entorno económico y por la actividad desarrollada por el Grupo, se podrían poner de manifiesto diferencias entre los resultados proyectados y los reales.

Test impairment del fondo de comercio de consolidación

El Fondo de comercio se somete a revisión de deterioro en cada cierre de ejercicio contable y adicionalmente, cuando se producen eventos o circunstancias que afectan significativamente al valor recuperable. El deterioro es registrado por la diferencia entre el importe recuperable y el valor neto contable del mismo. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro registradas no serán objeto de reversión en ejercicios futuros.

Las pruebas de deterioro se basan, principalmente, en la estimación de flujos de caja de las distintas unidades generadoras de efectivo (valor en uso) a la que están afectos los activos objeto de análisis y, por tanto, requieren juicios y estimaciones relevantes por parte de la dirección del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, con la finalidad de realizar el correspondiente test de deterioro del fondo de comercio de consolidación, han preparado una proyección financiera para los próximos ejercicios basándose en el contexto económico actual. Estas proyecciones reflejan una estimación basada en el cumplimiento de determinados hitos, variables e hipótesis, las cuales están sujetas a incertidumbre y se podrían ver sustancialmente modificadas (al alza o a la baja) en base a la ocurrencia de eventos futuros. Las principales características son:

- Se ha utilizado el valor en uso en base a flujos a futuro y no el valor de mercado de la compañía teniendo en consideración el corto periodo de tiempo en el que cotiza y su alta volatilidad fruto de la baja liquidez y el entorno económico adverso.
- Las proyecciones tienen una duración de 5 años, hasta el ejercicio 2028. A efectos del cálculo del test de impairment se considera un valor terminal con una tasa de descuento y un crecimiento a perpetuidad tal y como se indica en la nota 6.
- Las previsiones están basadas, entre otros factores, en el conocimiento y desarrollo esperado de las diversas verticales en las que opera y operará el Grupo y en las expectativas de la evolución futura del mismo.
- Incluyen expectativas de obtener nuevos contratos con clientes en un periodo razonable de tiempo (2 años).
- Incluyen incrementos de los precios de venta medios.
- El EBITDA promedio es considerado en base a estimaciones y comparables, al no disponer de información histórica para una parte de los ingresos.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

En las Nota 6 se detallan las variables e hipótesis utilizadas por el Grupo para la determinación de las unidades generadoras de efectivo.

Principio de empresa en funcionamiento

Los administradores de la sociedad Dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas, asumiendo la continuidad de la actividad del Grupo haciendo constar que los resultados son negativos al 31 de diciembre de 2023, valores característicos de cualquier startup. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, el Grupo presentaba un fondo de maniobra negativo por importe de 2.900 miles euros (fondo positivo en 2022 de 643 miles de euros), si bien de existen en el pasivo a corto plazo deudas por importe de 6.000 miles de euros que se van a liquidar en acciones propias de la sociedad Dominante como consecuencia de los acuerdos de adquisición de participaciones realizadas durante ejercicio 2023 (véase nota 4, 10.2 y 18). Por otro lado, el grupo cuenta con 4.421 miles de euros de efectivo y otros activos líquidos equivalentes (véase nota 10.1). El Plan Estratégico elaborado por el Grupo hasta el ejercicio 2028, se basa en la efectiva aplicación de los sistemas de inteligencia artificial desarrollados por el Grupo.

En base a todo lo anterior, junto con la nueva financiación disponible descrita en la nota 18, los Administradores de la Sociedad dominante han elaborado las cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

2.4. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos con cada una de las partidas del Estado de situación financiera, la Cuenta de resultado consolidada, el Estado de resultado integral consolidado y del Estado de cambio en el Patrimonio Neto consolidado, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

2.5. Corrección de errores

No se ha realizado ningún ajuste por corrección de errores.

2.6. Perímetro de consolidación

Al elaborar las cuentas anuales consolidadas, el Grupo ha agregado las cuentas anuales de la dominante y sus dependientes, agregando las partidas que representen activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar. Para que las cuentas anuales consolidadas presenten información financiera del Grupo se ha eliminado el importe en libros de la inversión de la sociedad dominante en cada una de las dependientes, además de haber sido eliminados en su totalidad los saldos, transacciones, ingresos y gastos intragrupo.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación son las siguientes:

- ZONA VALUE GLOBAL, S.L.
 - o Actividades principales:
 - Adquisición, tenencia y administración gestión de títulos acciones
 - Adquisición, tenencia, comercialización, arriendo y explotación de todo tipo de inmuebles rústicos o urbanos
 - o Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- Método de integración: Integración Global
- No auditada
- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	1.294.661	(2.356.134)	(2.445.297)	-
31/12/2022	197.400	83.000	7.151	-
01/01/2022	82.367	1.936	(305)	-

- KAU MARKET EAF, S.L.
 - Actividades principales:
 - Elaboración de informes de inversión y análisis financieros.
 - Servicios de mediación financiera
 - Compraventas de inmuebles y muebles para la realización del objeto social
 - Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - Método de integración: Integración Global
 - Empresa regulada por la CNMV
 - Auditada por Capital Auditors and Consultants, S.L. (en 2023, 2022 y 2021)
 - Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	450.813	207.969	10.417	-
31/12/2022	271.367	197.551	7.904	-
1/1/2022	282.273	189.647	14.653	-

- AIREN AI FOR RENEWABLE ENERGY, S.L.
 - Actividades principales:
 - Actividades de programación informática.
 - Diseño de estructuras y contenido, y/o la escritura del código informático necesario para crear e implantar programas para sistemas, y aplicaciones informáticas
 - Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 90%
 - Método de integración: Integración Global
 - No auditada
 - Información financiera:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	75.891	(438.962)	(17.350,00)	-
31/12/2022	75.891	(402.289)	(189.899)	-
1/1/2022	419.881	(205.921)	(208.921)	-

- BOALVET AI, S.L.
 - o Actividades principales:
 - Actividades de programación informática.
 - Diseño de estructuras y contenido, y/o la escritura del código informático necesario para crear e implantar programas para sistemas, y aplicaciones informáticas
 - o Domicilio social: Calle de la plazuela 43, 41370 Sevilla (España)
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 78,76%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	1.736.934	306.042	97.996	-
31/12/2022	252.298	3.000	(45.660)	-
1/1/2022	14.361	3.828	828	-

Esta Sociedad es a su vez cabecera de:

- PSVET DAIRYQUALITY, S.L. (integrada por vez primera en 2023 - véase nota 4)
 - Actividades principales:
 - La consulta y clínica veterinaria, la formación para el sector alimentario y ganadero, los servicios de higiene alimentaria, el comercio de medicamentos de uso animal y el asesoramiento en material de calidad y seguridad alimentaria.
 - Domicilio social: Boqueixon (PI), Deseiro de Arriba 18B, España
 - Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - Método de integración: Integración Global
 - No auditada
 - Información financiera:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	1.014.948	61.366	46.871	-

- SUBSTRATE AI USA INC.
 - o Actividades principales:
 - Negocios, actividades o funciones diversas de desarrollo tecnológico e IA.
 - Llevar a cabo cualquier otra actividad lícita en relación con lo anterior, o incidental a ella.
 - o Domicilio social: Gunsmoke Dr. Bailey, Colorado, 80421, EE.UU.
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	443.298	(146.313)	(29.937)	-
31/12/2022	309.693	(128.440)	(151.864)	-
1/1/2022	67.530	(150.885)	(110.630)	-

- AI SAIVERS LLC
 - o Actividades principales:
 - Actividades económicas diversas relacionados con la IA.
 - o Domicilio social: SW 6th Terrace, Miami, FL 33130, EE. UU.
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	196.286	172.279	(112.617)	
31/12/2022	30.016	27.121	(275.413)	-
1/1/2022	24.944	(19.745)	(114.147)	-

- CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L. (integrada por vez primera en 2022 - véase nota 4)
 - o Actividades principales:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen (radiología, resonancias y tomografía computarizada).
- Domicilio social: Carrer Baronessa Santa Bàrbara, 28, 46740 Carcaixent, Valencia (España)
- Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 64,32%
- Método de integración: Integración Global
- Auditada por Ernst & Young, S.L. en 2023 y 2022 (no auditada en 2021)
- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	2.813.714	1.193.423	164.474	-
31/12/2022	1.025.337	409.497	149.458	-

- SAVE THE PLANET (integrada por vez primera en 2023 - véase nota 4)
 - Actividades principales:
 - Negocios, actividades o funciones diversas relacionados con la eficiencia energética.
 - Llevar a cabo cualquier otra actividad lícita en relación con lo anterior, o incidental a ella.
 - Domicilio social: Valencia-46002, calle Correos, número 10, puerta 7.
 - No auditada

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	4.183	2.087	(913	-

- DIAGXIMAG (integrada por vez primera en 2023 - véase nota 4)
 - Actividades principales:
 - Negocios, actividades o funciones diversas entre ellos venta de equipos de diagnóstico por imagen (Rx y ecografía principalmente) y SAT de esos equipos
 - Domicilio social: C/ Álava, 24 - 33210 Gijón - Asturias
 - No auditada

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	2.977.223	53.830	50.575	-

- FLEEBE AI S.L. (Esta sociedad ha sido constituida durante el ejercicio 2023 y ha adquirido una unidad productiva (Summon) gestionada por la Sociedad Dominante)
 - o Actividades principales:
 - Explotación electrónica por terceros relacionada con los RRHH.
 - o Domicilio social: Calle Cronista Carreres nº10 bajo, Valencia, España
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	366.406	-146.848	-149.848	-

- YAMRO HOLDING LIMITED (Grupo IFIT Solutions) (integrada por vez primera en 2023 - véase nota 4)
 - o Actividades principales:
 - Prestación de servicios de selección de personal, principalmente con un perfil técnico para trabajos de consultoría y
 - Prestación de servicios de subcontratación de manera que el Grupo IFIT contrata personal con perfil básicamente técnico y lo pone a disposición de sus clientes de manera temporal.
 - o Domicilio social: 85 Great Portland Street, First Floor, London, England, W1W 7LT
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	1.086.557	1.086.557	-	-

Esta Sociedad es cabecera de un subgrupo formado por las siguientes Sociedades con similar actividad:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Nombre de la Compañía	País	%	Total de Activos (euros)	Patrimonio neto (euros)	Resultado Neto (euros)
IFIT Solutions LTD UK (Incluye Establecimiento permanente España)	UK	100,00%	448.437	270.033	5.752 (*)
CRIFIT Solutions SLR (costa rica)	Costa rica	100,00%	312.067	262.904	46.787
IFIT Solutions LLC (EEUU)	EEUU	100,00%	504.559	351.876	205.829
IFIT Solutions SRLCV (Mexico)	México	99,50%	38.636	2.201	-32.988

(*) since the date of business combination

- SUBGEN AI LTD (integrada por vez primera en 2023 - véase nota 4)
 - o Actividades principales:
 - Desarrollo de software
 - o Domicilio social:
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	20.990.771	0	0	-

Esta Sociedad es cabecera de un subgrupo formado por las siguientes Sociedades con similar actividad:

Nombre de la Compañía	País	%	Total de Activos (euros)	Patrimonio neto (euros)	Resultado Neto (euros)
SUBSTRATE AI SPAIN SL	España	100%	764.185	155.769	-132.753
BINIT SRL	Argentina	70,00%	1.029.422	651.576	218.532
DELTANOVA SA	Uruguay	70,00%	1.319.629	677.719	378.847
BINIT Brasil Holding LTDA	Brasil	70,00%	49.938	46.741	24.605
DELTANOVA Tech SL	España	70,00%	1.003.672	771	1.136

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Durante 2023 se ha incluido dentro del Subgrupo a la sociedad SUBSTRATE AL SPAIN, S.L. que ya pertenecía al Grupo dentro del Subgrupo SUBGEN AI, siendo sus principales datos:

- Actividades principales:
 - Actividades de programación informática, Diseño de estructuras y el contenido, escritura del código informático para implantar programas para sistemas, aplicaciones informáticas, bases de datos y páginas web.
 - Personalización de programas informáticos, incluyendo configuración y modificación de programas existentes.
- Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
- Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
- Método de integración: Integración Global
- No auditada
- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2022	1.221.948	185.863	49.109	-
1/1/2022	1.038.071	138.122	-215.940	

2.7. Normas e interpretaciones IFRS adoptadas por el Grupo por primera vez en el ejercicio 2023

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2022, a excepción de las siguientes nuevas normas y modificaciones publicadas por el IASB, y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa, que son obligatorias para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023.

La aplicación de estas modificaciones en el período actual no ha tenido un impacto significativo en los presentes estados financieros consolidados. El Grupo no ha tenido que modificar sus políticas contables ni realizar ajustes retroactivos como consecuencia de la adopción de estos nuevos pronunciamientos.

Modificaciones a la NIC 8 - Definición de Estimaciones Contables

En estas modificaciones, el IASB ha introducido una nueva definición de “estimación contable”, que clarifica la diferencia entre los cambios de estimación contable, cambios en políticas contables y correcciones de errores.

Dicha modificación no ha provocado impactos en los estados financieros del grupo.

Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF, Nº2 - Información a Revelar sobre Políticas Contables

En estas modificaciones, el IASB ha incluido una guía y ejemplos para aplicar el juicio al identificar qué políticas contables son materiales. Las modificaciones reemplazan el criterio de desglosar políticas contables significativas por políticas contables materiales. También,

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

proporciona una guía sobre cómo hay que aplicar el concepto de material para decidir qué políticas contables lo son.

Dicha modificación no ha generado impactos significativos en los estados financieros del ejercicio 2023.

Modificaciones a la NIC 12 - Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Estas modificaciones suponen que la exención sobre reconocimiento inicial no aplique en las transacciones únicas, que dan lugar al mismo importe de diferencias temporarias deducibles e imponibles.

El Grupo no ha tenido ningún impacto significativo por esta modificación.

Modificaciones a la NIC 12 Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar

En mayo de 2023, el IASB emitió sus modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias por la nueva normativa fiscal del Segundo Pilar del Marco Inclusivo de la OCDE. Estas modificaciones introducen, provisionalmente, una exención temporal obligatoria para la contabilización y desglose de impuestos diferidos que pudieran surgir de dicha legislación. Esta modificación también requiere desgloses adicionales para facilitar el entendimiento de la exposición a dicha normativa fiscal.

Las modificaciones relativas a la exención obligatoria y sobre los desgloses requeridos han entrado en vigor ya en el ejercicio. Dicha modificación no ha generado impactos significativos en los estados financieros del ejercicio 2023.

2.8. Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio, o bien no están aprobadas por la UE.

Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes

En enero del 2020 y octubre del 2022, el IASB emitió sus modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 Presentación de estados financieros para aclarar los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. En concreto, estas modificaciones clarifican los siguientes conceptos:

- ▶ Derecho a diferir la liquidación. Si el derecho de una entidad a diferir la liquidación depende de covenants futuros, la entidad tiene derecho a diferir el pago incluso si no cumple con esos covenants futuros a la fecha de cierre.
- ▶ Diferimientos esperados. La clasificación de un pasivo se ve inalterada por la probabilidad de que la entidad ejercite su derecho a diferir el pago por al menos 12 meses tras el cierre del ejercicio.
- ▶ Liquidación mediante instrumentos de patrimonio propio. Hay una excepción a los requerimientos para liquidar pasivos mediante instrumentos de patrimonio propio que impacta la clasificación del pasivo.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retroactivamente con arreglo a la NIC 8.

Modificaciones a NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022 el IASB emitió una modificación a la NIIF 16 Arrendamientos para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en la venta y arrendamiento posterior. Esta modificación tiene el objetivo de que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene.

Esta modificación se aplica retroactivamente a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiación de proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió sus modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros; Información a revelar para clarificar las características de los acuerdos de financiación e introducir nuevos desgloses con el objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de estos acuerdos en los pasivos, flujos de efectivo y en la exposición al riesgo de liquidez.

Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024

Modificaciones a la NIC 21 Ausencia de convertibilidad

Las modificaciones aclaran cómo las entidades deben evaluar si una moneda es convertible y cómo deben determinar el tipo de cambio al contado cuando no hay convertibilidad; así como requerir desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros comprender el impacto de que una moneda no sea convertible.

Las modificaciones se aplican a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.

3. Principios contables y criterios de valoración

3.1. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2023. Se consideran sociedades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad, ejerce control. El Grupo tiene control sobre una subsidiaria si, y solo si, el Grupo tiene a la vez:

- Poder a través de los derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la dependiente
- Exposición, o derechos sobre los rendimientos variables derivados de su involucración
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la dependiente

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global desde la fecha de adquisición, siendo ésta la fecha en la que el Grupo adquiere el control, y se siguen consolidando hasta la fecha en que cesa dicho control.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Los estados financieros de las sociedades dependientes tienen la misma fecha de cierre que los de la Sociedad Dominante, excepto para algunas sociedades del subgrupo SUBGEN AI LTD para las que se ha realizado la correspondiente homogeneización temporal a fin de que los estados financieros de las sociedades consolidadas cierren el mismo periodo. El resultado de una sociedad dependiente, así como de otros resultados en el patrimonio neto, se atribuye a los socios externos, incluso si supone registrar un saldo deudor con los mismos. Un cambio en el porcentaje de participación en una sociedad dependiente, que no implique una pérdida del control, se refleja como una transacción de patrimonio.

Las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades incluidas en los Estados Financieros Consolidados y cuya moneda funcional es diferente de la moneda de presentación, se convierten a euros aplicando el método de tipo de cambio de cierre según el cual la conversión implica:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se convierten utilizando el tipo de cambio medio, siempre que dicha media sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de las transacciones, excepto para la sociedad presente en Argentina cuya economía se declaró hiperinflacionaria y por tanto de acuerdo con la NIC 29 su estado de resultado integral consolidado se ha convertido aplicando el tipo de cambio de cierre del ejercicio.

La diferencia entre el importe del patrimonio neto de las sociedades extranjeras, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al apartado anterior, convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta que resulte de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones conforme al apartado primero anterior, se registra, con el signo negativo o positivo que le corresponda, en el Patrimonio Neto del Balance de Situación Consolidado en la partida de diferencias de conversión.

En el ejercicio 2018 Argentina fue declarada economía hiperinflacionaria debido, entre otras causas, a que la tasa de inflación acumulada de su economía superó el 100% en un periodo continuado de 3 años. Como consecuencia de lo anterior y de la adquisición en 2023 de la sociedad argentina Binit Srl (véase Nota 4) el Grupo aplica la NIC 29 a los estados financieros de esta sociedad es decir, los estados financieros que estaban a valores históricos se han reexpresado a valores corrientes, aplicando el índice general de precios correspondiente y se han convertido a la moneda de presentación del Grupo, considerando el tipo de cambio de cierre del euro con el peso argentino.

Para la reexpresión de los estados financieros a valores corrientes se ha utilizado el índice general de precios de general aceptación en Argentina. En relación a la conversión a moneda de presentación, se ha aplicado un tipo de cambio de cierre de 893,903 pesos argentinos por Euro.

El impacto del ajuste de hiperinflación en la cuenta de resultado consolidada ha sido de 88.411 euros.

No existen otras sociedades en el perímetro de consolidación del Grupo, con excepción de las mencionadas anteriormente, que hayan tenido la consideración de economías hiperinflacionarias.

3.2. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

Todos los saldos deudores y acreedores y transacciones entre sociedades del Grupo, así como los resultados aún no realizados con terceros han sido eliminados en el proceso de consolidación.

3.3. Activos Intangibles

Los activos intangibles con vidas finitas se amortizan a lo largo de la vida económica útil y se evalúan por deterioro siempre que exista un indicio de que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al final de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo se consideran para modificar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en estimaciones contables.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, pero se someten a pruebas de deterioro anualmente, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la vida indefinida sigue siendo soportable. En caso contrario, el cambio de vida útil de indefinida a finita se realiza de forma prospectiva.

i. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan en función de los costes incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

ii. Fondo de Comercio

El fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado tras una combinación de negocio.

Se valora inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso de coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificados adquiridos una vez deducidos los pasivos asumidos.

El fondo de comercio está asignado a una o más unidades generadoras de efectivo (en adelante, "UGEs") que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las UGEs representan los grupos de activos identificables más pequeños que generan flujos de efectivo a favor del Grupo y que, en su mayoría, son independientes de los flujos generados por otros activos u otros grupos de activos del Grupo.

Cada UGE o UGEs a las que se asignan un fondo de comercio:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMemoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- Representa el nivel más bajo al que la entidad gestiona internamente el fondo de comercio.
- No es mayor que un segmento de negocio.

Las UGEs a las que se ha atribuido el fondo de comercio se analizan (incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada) para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro. A efectos de determinar el deterioro del valor de una UGE a la que se haya asignado un fondo de comercio, se compara el valor en libros de esa unidad - ajustado por el importe del fondo de comercio imputable a los socios externos, en el caso en que no se haya optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable - con su importe recuperable.

El importe recuperable de una UGE es igual al importe mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. El valor en uso se calcula como el valor descontado de las proyecciones de los flujos de caja estimados por la dirección de la unidad y está basado en los últimos presupuestos disponibles para los próximos años. Las principales hipótesis utilizadas en su cálculo son: los propios flujos de caja, una tasa de crecimiento para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad y una tasa de descuento para descontar los flujos de caja; que es igual al coste de capital asignado a cada unidad generadora de efectivo y equivale a la suma de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al negocio evaluado.

Si el valor en libros de una UGE es superior a su importe recuperable, el Grupo reconoce una pérdida por deterioro; que se distribuye reduciendo, en primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y, en segundo lugar, y si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos; asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha UGE. En caso de que se hubiese optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable, se reconocería el deterioro del fondo de comercio imputable a estos socios externos. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un fondo de comercio nunca serán revertidas.

iii. Desarrollo

Un activo intangible surgido del desarrollo (o de la fase de desarrollo en un proyecto interno), se reconocerá como tal si, y sólo si, la entidad puede demostrar todos los extremos siguientes:

- a) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- b) Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- c) Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- d) La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, la entidad puede demostrar la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del mismo para la entidad.
- e) La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Su capacidad para valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El activo intangible se valorará inicialmente por su coste, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier coste directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

iv. Propiedad Industrial

Los derechos de propiedad industrial se valoran por su precio de adquisición o coste de producción. Se contabilizarán en este concepto, los gastos de desarrollo capitalizados cuando se obtenga la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y formalización de la propiedad industrial, sin perjuicio de los importes que también pudieran contabilizarse por razón de adquisición a terceros de los derechos correspondientes. Se incluyen entre otras las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de introducción.

v. Otros inmovilizados intangibles

Además de los elementos intangibles anteriormente mencionados, existen otros que serán reconocidos como tales en balance. Entre tales elementos se pueden mencionar los siguientes: concesiones administrativas, derechos comerciales, propiedad intelectual o licencias.

vi. Valoración posterior

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su coste menos la amortización acumulada (vida útil finita) y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (ver nota 3.5).

El Grupo amortiza su activo intangible con una vida útil finita siguiendo el método lineal para asignar la diferencia entre el coste y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, aplicando los coeficientes que se indican a continuación:

	% Amortización
Desarrollo	20%
Propiedad industrial	10%
Aplicaciones informáticas	33%
Otro inmovilizado intangible	10%

3.4. Inmovilizado material

i. Reconocimiento inicial

El Inmovilizado Material se valora al coste, neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere. El coste se corresponde con el precio de adquisición, o en el caso de mejoras con la activación de los costes correspondientes a través del epígrafe de "Otros ingresos de explotación".

Formará parte del valor de Inmovilizado Material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al citado activo, tales como los costes de rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, siempre que estas obligaciones den lugar al registro de provisiones de acuerdo con lo dispuesto en la norma aplicable a éstas.

ii. Valor residual

El valor residual se estima como el importe que la empresa estima obtener en cada momento

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

por la venta u otras formas de disposición, una vez deducidos los costes de venta, tomando en consideración que el activo hubiese alcanzado la antigüedad y demás condiciones que se espera que tenga al final de su vida útil.

Los Administradores estiman que el valor residual de los elementos de su Inmovilizado Material no es significativo.

iii. Vida útil y amortizaciones

La amortización de los elementos de Inmovilizado Material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal para asignar la diferencia entre el coste y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, aplicando los coeficientes que se indican a continuación:

	% Amortización
Construcciones	20%
Maquinaria	15%
Otras instalaciones	10%-20%
Mobiliario	10%-12%
Equipos para procesos de información	25%
Otro inmovilizado material	10%

3.5. Deterioro de valor de activos no financieros

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles de vida útil indefinida.

A estos efectos, el fondo de comercio resultante de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado, minorado por los costes de venta, y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de uso, las hipótesis utilizadas incluyen las tasas de descuento, las tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores de las sociedades estiman las tasas de descuento que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados al activo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales, la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

El importe recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si éste es el caso, el valor recuperable es determinado para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual el activo pertenece.

Asimismo, el Grupo realiza los correspondientes análisis de sensibilidad sobre sus estudios de proyecciones, modificando las variables que más impacto tienen en los flujos de caja; concretamente las tasas de descuento y los crecimientos esperados.

En el caso en el que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registraría la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia con cargo al epígrafe “Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y abono al epígrafe “Inmovilizado material” o “Activo intangible”, en cada caso, del balance de situación consolidado.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo (UGEs), se asignarán inicialmente a reducir, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, su valor en uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados, no obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

A los efectos de la obtención de la recuperabilidad, las unidades generadoras de efectivo representan los activos o grupos de activos y pasivos más pequeños los cuales pueden generar flujos de caja que son independientes de otras UGEs. El Grupo ha procedido a la definición de las siguientes Unidades Generadoras de Efectivo:

- HEXENEBEL / SUMMON: esta UGE incluye los ingresos por cursos de formación financiera y los ingresos obtenidos por la publicidad de determinados portales de internet.
- KAU: esta UGE incluye los ingresos por asesoramiento financiero.
- IFIT / FLEEBE: esta UGE incluye los ingresos por prestación de servicios de selección de personal y subcontratación de trabajadores cualificados temporales que realizan determinados trabajos en clientes globales, así como la aplicación de la inteligencia artificial a la gestión del talento dentro de las organizaciones a través de herramientas como la plataforma Fleebe.
- SAVE THE PLANET: esta UGE incluye los ingresos por prestación de servicios de ahorro y eficiencia energética.
- PSVET/ BOALVET: esta UGE incluye los ingresos por prestación de servicios de mejora de la calidad y eficiencia de la industria ganadera y agrícola mediante la aplicación de la inteligencia artificial.
- 4D / DIAGXIMAG: esta UGE incluye los ingresos por ventas de equipos de

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

radiodiagnóstico y por la prestación de servicios relacionados tanto en el ámbito humano como en el veterinario, así como la aplicación de la inteligencia artificial a dichos ámbitos.

- SUBGEN AI: Esta UGE incluye los ingresos por prestación de servicios de consultoría informática y los ingresos generados por la realización de actividades de I+D.

Las hipótesis consideradas para analizar la recuperabilidad del fondo de comercio han sido desglosadas en la Nota 6.

Para la evaluación del deterioro del Fondo de Comercio, el Grupo llevará a cabo 6 pruebas de deterioro, realizándose una por el fondo de comercio de cada una de las combinaciones de negocios y una por el fondo de comercio global. Las UGEs pueden ser asignadas a cada una de las combinaciones de negocios, a excepción de las UGEs KAU y SAVE THE PLANET, las cuales no poseen activos específicos significativos asignados.

3.6. Arrendamientos

El Grupo evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Grupo como arrendatario

El Grupo aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos. El Grupo reconoce pasivos por arrendamiento para hacer pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

Todos aquellos arrendamientos en los que no existe un activo identificado en el contrato de arrendamiento o que exista derecho de sustitución del mismo no serán registrados contablemente como arrendamientos y en su defecto se registrarán en la cuenta de resultados como un gasto bajo su naturaleza.

i. Activos por derecho de uso

El Grupo reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación y pérdidas por deterioro, y ajustado por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

El costo de activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos realizados en o antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta por el menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos (la cual reflejará el menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del subyacente), de la siguiente manera:

	Método de amortización	Años:
Locales comerciales	Lineal	2 - 10
Maquinaria	Lineal	1
Oficinas	Lineal	4-5
Nave industrial	Lineal	2 - 11
Mobiliario	Lineal	8

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere al Grupo al final del plazo del arrendamiento o

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Para la determinación del plazo del arrendamiento el Grupo estima la expectativa razonable del periodo durante el cual se usará el activo subyacente.

La fecha de transición a NIIF se ha determinado como el 1 de enero de 2022, por lo tanto las principales estimaciones relacionadas con el plazo de arrendamiento, las tasas de interés, o las cuotas de arrendamiento son realizadas por primera vez en dicha fecha, a excepción de los componentes del Grupo adquiridos en 2023 sobre las cuales las estimaciones se realizan a la fecha de la respectiva combinación de negocios.

vii. Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que razonablemente será ejercida por el Grupo y pagos de penalizaciones por rescindir el arrendamiento, si la mejor estimación del Grupo en la fecha de transición refleja que el Grupo ejercerá la opción de terminar.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, el Grupo utiliza su tasa incremental de endeudamiento en la fecha de inicio del arrendamiento o en la fecha de transición si esta la primera es anterior.

Después, de la fecha de inicio del arrendamiento el Grupo aplica el criterio de valoración de coste amortizado. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a evaluar si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos del arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Arrendamientos a corto plazo y de bajo valor

El Grupo aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de impresoras que son consideradas de bajo valor. También ha decidido aplicar la exención de reconocimiento de arrendamientos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde el inicio fecha y no contienen opción de compra), aunque actualmente no presenta ninguno. Los pagos por arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.7. Instrumentos financieros**Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como al costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y valor razonable con cambios en resultados.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

i. Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considerar que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

ii. Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

iii. Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran a valor nominal, ya que la diferencia obtenida entre el importe recibido y el valor razonable no es significativa.

Activos financieros a coste

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valorarán inicialmente a coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente se valorarán al coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dicha corrección valorativa se cuantifica como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido en las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión del deterioro tiene como límite el valor original en libros de la inversión. Los dividendos devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se declara el derecho a recibirlos.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del balance consolidado del Grupo) cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han expirado; o
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero según un acuerdo de "transferencia"; y (a) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo

Cuando el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha celebrado un acuerdo de transferencia, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de propiedad. Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni el control del activo, el Grupo continúa reconociendo el activo transferido por el alcance de su participación. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que el Grupo ha retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al menor valor entre el valor en libros original del activo y el monto máximo de la contraprestación que el Grupo podría verse obligado a reembolsar.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y empréstitos, cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos, obligaciones y cuentas por pagar, ajustado por los costos de transacción que le sean directamente atribuibles.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y empréstitos que devengan intereses se miden posteriormente al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través de la amortización del tipo de interés efectivo. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integral del tipo de interés efectivo. La amortización del tipo de interés efectivo se incluye como costo financiero en el estado de resultado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación bajo el pasivo se paga, cancela o caduca. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o se modifican sustancialmente los términos de un pasivo existente, dicho intercambio o modificación se trata como la baja en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los respectivos valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Criterios empleados en la determinación de los ingresos o gastos procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros:

Los intereses y dividendos de activos y pasivos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para el reconocimiento de los intereses se ha utilizado el método del interés efectivo. Los dividendos se reconocen cuando se declare el derecho del socio a recibirlo.

3.8. Capital social

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los importes obtenidos.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Acciones propias

Los instrumentos de patrimonio propio que se readquieren (acciones propias) se reconocen al costo y se deducen del patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados por la compra, venta, emisión o cancelación de instrumentos de patrimonio propio del Grupo. Cualquier diferencia entre el importe en libros y la contraprestación, si reemitida, se reconoce en la prima de emisión.

Acciones preferentes convertibles

Las acciones preferentes convertibles se separan en componentes de pasivo y de capital según los términos del contrato.

En el momento de la emisión de acciones preferentes convertibles, el valor razonable del componente de pasivo se determina utilizando una tasa de mercado para un instrumento equivalente no convertible. Este importe se clasifica como un pasivo financiero medido al coste amortizado (neto de los costes de transacción) hasta que se extinga en el momento de su conversión o rescate.

El resto de los ingresos se asigna a la opción de conversión que se reconoce e incluye en el patrimonio. Los costes de transacción se deducen del patrimonio neto, neto del impuesto a la renta asociado. El valor en libros de la opción de conversión no se vuelve a medir en años posteriores.

Los costes de transacción se prorratan entre los componentes de pasivo y patrimonio de las acciones preferentes convertibles, con base en la asignación de los ingresos a los componentes de pasivo y patrimonio cuando los instrumentos se reconocen inicialmente.

Acciones con derecho a dividendo preferente

Se distribuye el valor en libros inicial de las acciones emitidas asignando al componente de pasivo el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio. Se asigna al componente de patrimonio la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo. En la misma proporción se distribuyen los costes de la transacción.

3.9. Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Asimismo, a nivel consolidado se consideran también las diferencias que puedan existir entre el valor consolidado de una participada y su base fiscal. En general estas diferencias surgen de los resultados acumulados generados desde la fecha de adquisición de la participada, de deducciones fiscales asociadas a la inversión y de la diferencia de conversión, en el caso de las participadas con moneda funcional distinta al euro. Se reconocen los activos y pasivos por impuestos diferidos originados por estas diferencias salvo que, en el caso de diferencias imponibles, la inversora pueda controlar el momento de reversión de la diferencia y en el caso de las diferencias deducibles, si se espera que dicha diferencia revierta en un futuro previsible y sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuesto diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

3.10. Reconocimiento de ingresos

El Grupo está en el negocio de la creación y desarrollo de sistemas de inteligencia artificial de última generación y su aplicación en diversos sectores, tales como energía, ganadería, salud, recursos humanos y finanzas, entre otros. El Grupo reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes.

Para el registro contable de ingresos, el Grupo sigue un proceso que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando el Grupo cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

Reconocimiento

El Grupo reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

Para cada obligación a cumplir que se identifique, el Grupo determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que el Grupo disponga de información fiable para realizar la medición del grado de avance. Con relación a los ingresos por cursos de formación, al ser en su mayor parte cursos grabados, son reconocidos en el momento inicial con independencia del momento en que se visualicen.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha.

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

El Grupo transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad del Grupo a medida que la entidad la desarrolla.
- b) El Grupo produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) El Grupo elabora un activo específico para el cliente sin uso alternativo y el Grupo tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo, el Grupo considera los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- b) El Grupo transfiere la posesión física del activo.
- c) El cliente recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d) El Grupo tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir. La contrapartida es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que el Grupo pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos se registran con la transferencia de control y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago. En general, el Grupo ha concluido que actúa por cuenta propia en sus acuerdos de ingresos, porque normalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

3.11. Subvenciones, donaciones o legados recibidos

Las subvenciones gubernamentales se reconocen cuando existe una seguridad razonable de que se recibirán y se cumplirán todas las condiciones adjuntas. Cuando la subvención se relaciona con la financiación de gastos concretos, esta debe ser registrada como ingreso de forma sistemática en los períodos en que se gastan los costes relacionados, que se pretende compensar. Cuando la subvención se relaciona con la financiación de un activo, se reconoce como ingreso sobre la base de la amortización del activo subyacente con el que se relaciona.

Cuando el Grupo recibe subvenciones de activos no monetarios, el activo y la subvención se registran a importes nominales y se imputan a resultados a lo largo de la vida útil esperada del activo, sobre la base de la amortización del activo subyacente con el que se relaciona.

3.12. Combinación de negocios

Las combinaciones de negocio se registran aplicando el método de adquisición. El coste de adquisición es la suma de la contraprestación transferida, valorada al valor razonable en la fecha de adquisición, y el importe de los socios externos de la sociedad adquirida, si hubiera.

Adquisición de control

Las adquisiciones por parte de la Sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de los estados financieros del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global.

Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Los estados financieros consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que los estados financieros de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los estados financieros de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de los estados financieros individuales previamente homogeneizados se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre ésta, se consideran, en los estados financieros consolidados, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en los estados financieros individuales se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
- c) Se ajustan los importes de los “ajustes por cambios de valor” para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;
- e) El ajuste necesario resultante de los puntos a), b) y c) anteriores se contabilizará en reservas.

Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en los estados financieros individuales;
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro;
- d) Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

3.13. Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones por recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual el Grupo no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

3.14. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan en efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen al valor razonable de este último, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

3.15. Medición valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

El Grupo evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

3.16. Primera adopción de NIIF

Los presentes estados financieros, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2023, son los primeros que ha preparado el Grupo de acuerdo con las NIIF. El Grupo preparó sus estados financieros consolidados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, de conformidad con los principios contables locales generalmente aceptados, conformes al Plan

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

General de Contabilidad (PGC) aprobado en el Real Decreto 1514/3007 y las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (NOFCAC) aprobadas en el Real Decreto 1159/2010.

En consecuencia, el Grupo ha preparado sus estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables a 31 de diciembre de 2023, junto con los datos del período comparativo para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, como se describe en el resumen de políticas contables significativas.

Los estados financieros de apertura se presentan al 1 de enero de 2022, siendo esta la fecha de transición al marco normativo internacional. Por otro lado, se ha considerado que las NIIF permiten ciertas exenciones en la presentación de los estados financieros de apertura con arreglo a las NIIF. Las principales opciones de aplicación (exenciones) serán desarrolladas en las siguientes secciones del documento:

- El Grupo ha determinado el coste del inmovilizado material e intangible bajo NIIF, a su fecha de primera aplicación, con arreglo al valor en libros precedente del marco normativo anterior (Plan General de Contabilidad).
- El Grupo no ha optado por aplicar la NIIF 3 para obtener Socios Externos por su valor razonable, ha optado por considerar el criterio único permitido en la Norma de Registro y Valoración (NVR) 19 del Plan General de Contabilidad (PGC) y el Real Decreto 1159/2010 consistente en la aplicación del porcentaje de participación sobre el valor razonable de los activos netos.
- Los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario al 1 de enero de 2022. Los activos por derecho de uso se midieron al importe igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por el importe de cualquier pago anticipado o pagos de arrendamiento devengados relacionados con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes del 1 de enero de 2022.

Conciliación del Balance del Grupo a 1 de enero de 2022 (fecha de transición a las NIIF)

	Nota	Saldo según EEFF 01/01/2022	Ajustes	Saldo NIIF al 01/01/2022
ACTIVOS				
Inmovilizado intangible	a.	29.460.938	-	29.460.938
Inmovilizado material		116.899	-	116.899
Derechos de Uso		-	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		30.000	-	30.000
Inversiones financieras a largo plazo		954.346	-	954.346
Activos por impuesto diferido	d.	301.991	1.558	303.549
Total activos no corrientes		30.864.174	1.558	30.865.732
Existencias		198	-	198
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	b.	638.119	(6.233)	631.886
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		6.636	-	6.636
Inversiones financieras a corto plazo		407.890	-	407.890
Periodificaciones a corto plazo		1.000	-	1.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		267.711	-	267.711
Total activos corrientes		1.321.555	(6.233)	1.315.322
Total activo		32.185.729	(4.675)	32.181.054
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Fondos propios				
Capital		2.028.977	-	2.028.977
Prima de emisión		26.655.923	-	26.655.923
Reserva legal y estatutaria		600	-	600
Otras reservas	b.,d.	32.519	(4.675)	27.845
Acciones propias		6.000	-	6.000
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(472.605)	-	(472.605)
Otros instrumentos de Patrimonio Neto		-	-	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	a.	(1.777.571)	-	(1.777.571)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	c.	178.841	(178.841)	0
Socios externos		(20.209)	-	(20.209)
Total patrimonio neto		26.632.475	(183.516)	26.448.959
Deudas con entidades de crédito		-	-	-
Otros pasivos financieros		429.964	-	429.964
Pasivo por arrendamiento		-	-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	c.	-	178.841	178.841
Total pasivos no corrientes		429.964	178.841	608.805
Provisiones a corto plazo		-	-	-
Deudas con entidades de crédito		14.869	-	14.869
Pasivo por arrendamiento		-	-	-
Otros pasivos financieros		4.840.555	-	4.840.555
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.586	-	1.586
Proveedores		123.628	-	123.628
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		500	-	500
Acreedores varios		33.641	-	33.641
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		(287)	-	(287)
Pasivos por impuesto corriente		235	-	235
Otras deudas con las Administraciones Públicas		115.093	-	115.093
Anticipos de clientes		(6.530)	-	(6.530)
Total pasivos corrientes		5.123.290	-	5.123.290
Total pasivos		5.553.254	178.841	5.732.095
Total patrimonio neto y pasivo		32.185.729	(4.675)	32.181.054

Conciliación del Balance del Grupo a 31 de diciembre de 2022

	Nota	Saldo según EEFF 31/12/2022	Ajustes	Saldo NIIF al 31/12/2022
ACTIVOS				
Inmovilizado intangible	a.	17.820.052	879.159	18.699.210
Inmovilizado material		141.287	-	141.287
Derechos de Uso	e.	-	522.812	522.812
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		30.000	-	30.000
Inversiones financieras a largo plazo	e.	221.469	(7.275)	214.194
Activos por impuesto diferido	d.	916.365	5.237	921.601
Total activos no corrientes		19.129.172	1.399.932	20.529.104
Existencias		283.668	-	283.668
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	b.	1.266.185	(16.264)	1.249.921
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo		14.554	-	14.554
Periodificaciones a corto plazo	e.	1.000	(9.532)	(8.532)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.623.429	-	1.623.429
Total activos corrientes		3.188.835	(25.796)	3.163.039
Total activo		22.318.007	1.374.136	23.692.144
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Fondos propios				
Capital		2.451.023	-	2.451.023
Prima de emisión		34.548.124	-	34.548.124
Reserva legal y estatutaria		600	-	600
Otras reservas	b.,d.	(1.352.938)	(4.675)	(1.357.612)
Acciones propias		(1.116.289)	-	(1.116.289)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.643.405)	-	(1.643.405)
Otros instrumentos de Patrimonio Neto		350.668	-	350.668
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	a.,b., d,e	(15.950.455)	868.936	(15.081.519)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	c.	216.464	(216.464)	-
Socios externos		83.332	(482)	82.850
Total patrimonio neto		17.587.124	647.316	18.234.440
Deudas con entidades de crédito		557.180	-	557.180
Otros pasivos financieros		1.656.386	-	1.656.386
Pasivo por arrendamiento	e.	-	432.458	432.458
Pasivos por impuesto diferido	c.	75.092	(72.155)	2.938
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	c.	-	288.619	288.619
Total pasivos no corrientes		2.288.658	648.922	2.937.579
Provisiones a corto plazo		357.381	-	357.381

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Deudas con entidades de crédito		93.226	-	93.226
Pasivo por arrendamiento	e.	3.796	77.899	81.695
Otros pasivos financieros		1.198.152	-	1.198.152
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	-
Proveedores		269.320	-	269.320
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		-	-	-
Acreedores varios		79.593	-	79.593
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		49.368	-	49.368
Pasivos por impuesto corriente		29.010	-	29.010
Otras deudas con las Administraciones Públicas		344.427	-	344.427
Anticipos de clientes		17.952	-	17.952
Total pasivos corrientes		2.442.225	77.899	2.520.124
Total pasivos		4.730.883	726.821	5.457.704
Total patrimonio neto y pasivo		22.318.007	1.374.137	23.692.144

Conciliación de Pérdidas y Ganancias del Grupo a 31 de diciembre de 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	Nota	Saldo según CCAA 31/12/2022	Ajustes	Saldo NIIF al 31/12/2022
Importe neto de la cifra de negocios		3.135.850	-	3.135.850
Otros ingresos de explotación		1.494.579	-	1.494.579
Aprovisionamientos		(486.343)	-	(486.343)
Otros ingresos de		86.064	-	86.064
Gastos de personal		(3.202.184)	-	(3.202.184)
Otros gastos de explotación	b.,d. y e.	(3.062.346)	48.487	(3.013.859)
Amortización del inmovilizado	a. y e.	(2.616.166)	2.283.008	(333.158)
Imputación de subvenciones		42.503	(10.626)	31.877
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	a. y c.	(11.649.392)	(1.445.754)	(13.095.146)
Otros resultados		(8.187)	-	(8.187)
Resultado operativo		(16.265.623)	875.115	(15.390.508)
Ingresos financieros	e.	901	331	1.231
Gastos financieros	e.	(138.400)	(17.617)	(156.018)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(3.145)	-	(3.145)
Diferencias de cambio		(1.070)	-	(1.070)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(93.584)	-	(93.584)
Resultado financiero		(235.300)	(17.287)	(252.586)
Resultado antes de impuestos		(16.500.922)	857.829	(15.643.093)
Impuesto sobre beneficios	c.	561.638	10.626	572.264
Resultado consolidado del ejercicio		(15.939.284)	868.455	(15.070.830)
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(15.950.455)	868.936	(15.081.519)
Resultado atribuido a socios externos	e.	11.171	(482)	10.689

Notas de la conciliación del balance al 01 de enero de 2022, al 31 de diciembre de 2022 y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022:

a. Intangibles

De acuerdo con lo establecido por la NIC 38 los activos intangibles de vida útil indefinida no son objeto de amortización, en su lugar debe procederse a la evaluación de la potencial existencia de deterioro siempre que existan indicios y al menos, al cierre del ejercicio.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

El impacto por no registrar la amortización y ajustar el importe a deteriorar considerando el nuevo valor neto contable sin la amortización genero un impacto neto de 879.159 euros al 31 de diciembre de 2022.

b. Deterioro de las cuentas por comerciales y otras cuentas por cobrar

La NIIF 9 establece un modelo de deterioro de instrumentos financieros basado en el enfoque de pérdida esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida que rige en la aplicación de la normativa local. La NIIF 9 contempla un modelo simplificado para las cuentas por cobrar de operaciones comerciales, los activos por contratos con clientes y los derechos de cobro por contratos de arrendamiento.

Para el cálculo de la pérdida esperada, el Grupo procede al cálculo de una tasa de pérdida esperada, obtenida en base al historial de pérdida por deterioro. El enfoque se basa en la obtención de una tasa de pérdida esperada en base al historial de deterioro observado en ejercicios precedentes y ajustar dicha tasa a las condiciones actuales y futuras en la medida en que el coste de obtención de la información no sea desproporcionado respecto al beneficio que reporta la información a los usuarios de la información financiera.

El impacto por la determinación de la pérdida crediticia esperada equivale a un deterioro de los derechos de cobro de 16.264 euros para el 1 de enero de 2022 y 10.031 euros para el 31 de diciembre de 2022.

c. Subvenciones

La NIC 20 establece el reconocimiento de las subvenciones de capital como ingresos a diferir en varios ejercicios o como menor importe del activo al que financian. Esto genera una diferencia con la normativa local, la cual establece el reconocimiento de dichas subvenciones bajo el epígrafe de "Ajustes por cambio de valor" del patrimonio neto.

La opción escogida por el grupo ha sido la primera, acorde a lo establecido en la nota 3.11 *Subvenciones, donaciones o legados de capital*. Por tanto, se ha generado un impacto equivalente a 178.841 euros al 1 de enero de 2022 y 216.464 euros al 31 de diciembre de 2022 por el reconocimiento de las subvenciones como ingresos a diferir en varios ejercicios.

Así mismo, se genera un impacto fiscal debido a que bajo la normativa local las subvenciones son presentadas netas del efecto fiscal, apareciendo el mismo presentado bajo el epígrafe "Pasivos por impuesto diferido", mientras que bajo la NIC 20, la subvención se presenta por su importe bruto. El impacto por este efecto fiscal asciende a 10.626 euros al 31 de diciembre de 2022.

d. Efecto fiscal de los ajustes

El Grupo ha obtenido el impacto fiscal del proceso de primera aplicación del marco normativo internacional que en determinados casos se ha materializado a través de diferencias temporarias cuando se espera que se puedan compensar en ejercicios futuros entre los criterios contables y fiscales.

El impacto neto compensado de las diferencias temporarias reconocidas ascendió a un aumento de 1.558 euros de activo por impuesto diferido al 1 de enero de 2022 y de 5.237 al 31 de diciembre de 2022.

e. Arrendamientos

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023**
(Expresada en de euros)

El Grupo se encuentra en posición de arrendatario en diversos contratos de arrendamiento de locales comerciales, maquinaria, oficinas, nave industrial y mobiliario. Con arreglo al marco normativo internacional, el arrendatario aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, y reconoce los pasivos por arrendamiento para efectuar los pagos y los activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

Dado que la fecha de transición se ha establecido al 1 de enero de 2022, todas las estimaciones de los arrendamientos que han comenzado con anterioridad a la fecha de transición serían realizadas en la fecha de transición. No se han identificado arrendamientos anteriores a la fecha de transición, por lo que no se realizaron ajustes para este periodo.

En la fecha de transición a las NIIF, valoró los pasivos por arrendamiento por el valor actual de los pagos restantes del arrendamiento, descontados utilizando el tipo de interés incremental del arrendatario a fecha de transición. Los activos por derecho de uso se valoraron por un importe igual al de los pasivos por arrendamiento ajustado por el importe de las cuotas de arrendamiento pagadas por adelantado.

Como resultado, el Grupo reconoció un aumento de pasivos de 510.357 euros a 31 de diciembre de 2022. El impacto neto en la cuenta de resultados por amortización y el efecto financiero ascendió a 4.352 euros al 31 de diciembre 2022.

4. Combinaciones de negocios**Adquisiciones al 1 de enero de 2022**

El 30/6/2021 el Grupo adquirió el 100% de 3 sociedades: Zona Value Global, S.L., Substrate AI Spain, S.L., Substrate AI USA.

Dicha adquisición generó un Fondo de Comercio, el cual, tras el periodo de valoración de 12 meses para ajustar retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de combinación de negocios, queda valorado como sigue:

Descripción	Importe (euros)
Contraprestación de la adquisición (A)	23.800.000
Valor razonable de los activos netos identificados adquiridos (B)	396.048
Fondo de Comercio (A-B)	23.403.952

La fecha de toma de control fue el 30 de junio de 2021, no obstante, dado que no se consideraron significativas las transacciones entre dicha fecha y el inicio de ejercicio, a los efectos contables, excepto por el efecto de la amortización que se ha considerado la fecha de adquisición, se consideró el 1 de enero de 2021 como fecha de adquisición.

A finales del ejercicio 2021 se adquirieron las sociedades Kau Market EAFI, S.L. y AI Saivers LLC por importe de 80.000 y 16.731,41 euros respectivamente, surgiendo de esta compraventa una diferencia negativa de consolidación, la cual ha sido imputada dentro de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 por importe de 166.664,59 euros.

Adicionalmente, durante el 2021 el Grupo a través de su matriz adquirió dos unidades productivas: Hexenebel y Summon Press. La unidad productiva de Hexenebel permite desarrollar servicios a través de INTEFI ESCUELA DE NEGOCIOS- dedicada a la formación financiera online-, y la unidad productiva Summon Press permite el desarrollo de proyectos web basados en la redacción de contenidos, en el posicionamiento orgánico y su materialización a través de publicidad.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

La adquisición de dichas unidades productivas generó un fondo de comercio de 5.500.000 y 600.000 euros respectivamente (total de 6.100.000)

Fondo de Comercio compra Hexenebel (euros)	600.000
Fondo de Comercio compra Summon (euros)	5.500.000
Total Fondo de Comercio	6.100.000

Dichas adquisiciones se consideran dos combinaciones de negocio independientes entre ellas, siendo el valor razonable de los activos netos en el momento de adquisición cercano a cero, habiéndose determinado el precio de la transacción en base a flujos de efectivo a futuro que pudieran generarse por los clientes y los dominios web que ya disponían dichas unidades productivas.

No existieron precios variables ni contingentes en los importes de las transacciones anteriormente mencionadas.

Adquisiciones al 31 de diciembre de 2022

El 25 de febrero de 2022 se adquirió el 70% de Cuarta Dimensión Médica, S.L, la cual tiene su sede principal en Valencia, España y tiene como objeto social la compra, venta importación, exportación, representación, mediación, gestión al por mayor o al por menor de todo tipo de aparatos, equipos y sistemas relacionados con el cuidado de la salud y para el diagnóstico médico y veterinario, electrónicos y de rayos-x, sus piezas y componentes de repuesto, accesorios y material de consumo relacionado con ellos, así como instalación, reparación y mantenimiento de los mismos.

El coste de la combinación de negocios ha sido de 1.400.000,00 euros, de los cuales 300.000,00 euros han sido cancelados vía aportación no dineraria.

No obstante, dado que no se consideraron significativas las transacciones entre dicha fecha y el 30 de abril de 2022, a los efectos contables, se ha considerado el 30 de abril de 2022 como fecha de adquisición. No existe un precio variable ni contingente en el importe de dicha transacción.

Dicha adquisición generó un Fondo de Comercio, el cual, tras el periodo de valoración de 12 meses para ajustar retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de combinación de negocios, queda valorado como sigue:

	Valor razonable registrado en la adquisición (euros) 30/04/2022
ACTIVOS	
Activos No Corrientes:	84.887
Inmovilizado material	60.042
Inversiones financieras a largo plazo	24.845
Activos Corrientes:	811.016
Existencias	190.996
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	272.592
Inversiones financieras a corto plazo	107.954
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	239.474

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

TOTAL ACTIVOS	895.903
PASIVOS	
Pasivos No Corrientes:	6.433
Deudas a largo plazo	3.796
Pasivos por impuesto diferido	2.637
Pasivos Corrientes:	579.370
Provisiones a corto plazo	399.781
Deudas a corto plazo	4.839
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	174.750
TOTAL PASIVOS	585.803
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	310.100
Socios externos al valor razonable	93.030
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.182.930
Contraprestación transferida	1.400.000

Adquisiciones al 31 de diciembre de 2023

Grupo IFIT

Con fecha 31 de julio de 2023, la Sociedad matriz del Grupo, Substrate Artificial Intelligence, S.A. adquirió la totalidad de las acciones de la Sociedad domiciliada en Londres, Reino Unido, denominada Yamro Holding Limited. Dicha sociedad es la cabecera de un grupo de sociedades (Grupo IFIT) con presencia en Reino Unido, Estados Unidos, España, México y Costa Rica cuya actividad consiste, fundamentalmente, en:

- Prestación de servicios de selección de personal, principalmente con un perfil técnico para trabajos de consultoría y
- Prestación de servicios de subcontratación de manera que el Grupo IFIT contrata personal con perfil básicamente técnico y lo pone a disposición de sus clientes de manera temporal.

Dichos servicios son prestados mayoritariamente a clientes en USA y el Reino Unido.

El coste de la combinación de negocios ha sido de 4.602.573 dólares estadounidenses (US \$), registrado al tipo de cambio del día de la transacción por 4.175.427 euros, que debe ser satisfecho del siguiente modo:

- 290.573 US \$ mediante la emisión de acciones de la clase A (con derecho a voto) del comprador, Substrate Artificial Intelligence S.A. y
- 4.312.000 US \$ mediante la emisión de acciones de la clase A y B (sin derecho a voto) en la proporción que determine el comprador.

Las acciones compradas de Yamro Holding Limited equivalen a 100 acciones ordinarias a £1 cada una, que representan la totalidad del capital social de la compañía. Las acciones compradas tienen las siguientes garantías:

Si la suma total recibida por el vendedor YARO INVESTMENT HOLDING LTD es menor a 4.312.000 US \$, el vendedor podrá:

- Optar por recuperar una porción de las acciones vendidas (las 100 acciones ordinarias de Yamro Holding Limited) para cubrir el valor faltante; o

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- Demandar un pago inmediato a Substrate Artificial Intelligence, S.A. de contado de la cantidad faltante

El Grupo IFIT adquirido por Substrate se encontraba compuesto por las siguientes sociedades:

Sociedad Matriz

- Yamro Holding Limited (ubicada en Inglaterra)

Subsidiarias

- IFIT Solutions Limited (ubicada en Inglaterra) (poseída en un 100% por la matriz)
- CRIFIT Solutions (ubicada en Costa Rica) (poseída en un 100% por la matriz)
- IFIT Solutions SRL de CV (ubicada en México) (poseída en un 99,5% por la matriz)
- IFIT Solutions LLC (ubicada en EEUU) (poseída en un 100% por CRIFIT Solutions)
- IFIT Solutions LTD (Spain) (establecimiento permanente de Ifit Solutions LTD ubicado en España) (poseída en un 100% IFIT Solutions Ltd)

El perímetro de transacción del Grupo IFIT incluye: IFIT Solutions LLC, IFIT Solutions LTD y su establecimiento permanente en España, IFIT Solutions S.R.L.C.V. y CRIFIT Solutions SRL. El grupo IFIT no prepara estados financieros consolidados para el perímetro de transacción.

Para el propósito de la combinación de negocios, la gerencia del Grupo ha preparado un balance y un estado de resultados consolidados en dólares estadounidenses, agregando los estados financieros individuales del perímetro de transacción y eliminando los balances y transacciones intercompañía. Los estados financieros individuales son reportados en su moneda local, por lo que la gerencia los convirtió en el estado de resultado a la tasa media de cada ejercicio fiscal y el balance a la tasa de cierre.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables del Grupo IFIT en la fecha de adquisición fue:

	IFIT	
	Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/07/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 31/07/2023
ACTIVOS		
Activos No Corrientes:	5.973,09	5.420,23
Inmovilizado material	4.195,98	3.807,61
Inmovilizado intangible	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	1.777,11	1.612,62
Activos Corrientes:	1.324.975,00	1.202.336,66
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	666.963,17	605.229,74
Inversiones financieras a corto plazo	7.911,31	7.179,05
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	650.100,52	589.927,88
TOTAL ACTIVOS	1.330.948,09	1.207.756,89
PASIVOS		
Pasivos No Corrientes:	20.385,95	18.499,04
Pasivos Corrientes:	11.796,47	10.704,60

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo a empresas del grupo	39.685,74	36.012,47
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	- 27.889,27	- 25.307,87
TOTAL PASIVOS	32.182,42	29.203,65
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	1.298.765,67	1.178.553,24
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	3.303.807,33	2.996.873,76
Contraprestación transferida	4.602.573,00	4.175.427,00

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 2.005 y 259 miles de euros (4.811 y 621 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

PSVET DAIRYQUALITY

Con fecha 2 de agosto de 2023, la sociedad del Grupo Boalvet AI, S.L. Unipersonal adquirió la totalidad de las acciones de la Sociedad española PSVET DAIRYQUALITY, S.L., cuyo objeto social es la consulta y clínica veterinaria, la formación para el sector alimentario y ganadero, los servicios de higiene alimentaria, el comercio de medicamentos de uso animal y el asesoramiento en material de calidad y seguridad alimentaria.

El coste de la combinación de negocios ha sido de 1.250.000 euros, que debe ser satisfecho del siguiente modo:

- 250.000 euros se abonan mediante entrega de acciones de Boalvet AI, S.L. Unipersonal que suponen el 12,5% del capital de dicha Sociedad.
- 750.000 euros generan un crédito a compensar en acciones mediante una ampliación de capital de la Sociedad Matriz Substrate Artificial Inteligence, S.A.
- Los 250.000 euros restantes se abonarán a los 18 meses desde la firma del contrato, condicionado a alcanzar la media de facturación anual (270.000 euros) durante los doce meses posteriores a la compraventa y que, por tanto, podrán verse minorados por la facturación real durante dicho periodo si esta fuera inferior a la media, por la aplicación del ratio de 5 veces la facturación real de esos doce meses.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de PSVET DAIRYQUALITY, S.L., en la fecha de adquisición fue:

	Valor registrado en la adquisición (Euros) 31/07/2023
ACTIVOS	
Activos No Corrientes:	95.194,36
Inmovilizado material	73.231,65
Inmovilizado intangible	20.547,52
Inversiones financieras a largo plazo	1.415,19

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Activos Corrientes:	222.372,78
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	131.376,72
Inversiones financieras a corto plazo	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	90.996,06
TOTAL ACTIVOS	317.567,14
PASIVOS	
Pasivos No Corrientes:	253.478,00
Pasivos Corrientes:	49.594,05
Provisiones a corto plazo	
Deudas a corto plazo	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	49.594,05
TOTAL PASIVOS	303.072,05
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	14.495,09
Socios externos al valor razonable	
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.235.504,91
Contraprestación transferida	1.250.000,00

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 285 y 47 miles de euros (683 y 112 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

DIAGXIMAG

Con fecha 10 de mayo de 2023 Substrate AI SL ha adquirido el 100% de las participaciones sociales de Diagximag, S.L. por importe de 3.300 euros.

Los Servicios de Diagximag son la adquisición y venta, así como la intermediación en la compra venta de equipos hospitalarios.

El coste de la combinación de negocios asciende a 3.300 euros siendo los activos netos adquiridos iguales a dicho importe.

Unidad Productiva Equipos Hospitalarios

El 1 de agosto de 2023, el Grupo, a través de la filial Diaximag, S.L. mencionada anteriormente, adquirió una Unidad Productiva denominada Equipos Hospitalarios dedicada a la distribución, comercialización, reparación, alquiler de equipamiento y diagnóstico por imagen (Especialización Ecográfica), integrada por una serie de elementos de naturaleza material e inmaterial.

El coste de la combinación de negocios se compone de lo siguiente:

- Una parte fija por importe de 2.600.000 euros, de los que 600.000 se abonan mediante entrega de acciones de Cuarta Dimensión Médica equivalentes al 8% del capital de esta Sociedad, y el resto genera un crédito que se compensa en acciones mediante una ampliación de capital de la Sociedad Matriz Substrate Artificial Inteligencia, S.A; y

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- Una parte variable que será el resultado de multiplicar por cinco el beneficio neto que resulte del acuerdo de Master-Dealer con Samsung, incluido en la Unidad Productiva, durante su primer año de vigencia, y que puede ser minorada en un escalado de distintas cantidades si el importe neto de la cifra de negocios de la Unidad Productiva adquirida no alcanza el millón de euros en el ejercicio 2024.

En definitiva el coste de la combinación de negocios asciende a 2.687.500 euros, siendo el valor de los activos integrados correspondiente a los inventarios del negocio de 487.875 euros, generándose un Fondo de comercio de 2.199.625 euros.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 697 y 51 miles de euros (1.672 y 121 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

Binit SRL y Deltanova SA

El 31 de octubre de 2023 el Grupo adquirió el 70% de las participaciones en Binit Srl y de Deltanova, S.A.

El Subgrupo incluye 5 entidades legales ubicadas en diferentes países: Binit Holding (Deltanova, S.A), Binit S.R.L (Argentina), Binit Brasil Holding, Ltda. (Brazil) (sociedad a la que pertenece CIBIT Tecnología Ltda) y Deltanova Tech, S.L. (España)).

Los servicios de Binit Srl y del subgrupo Deltanova SA son:

- Servicios de consultoría y desarrollo de software a medida, prestados tanto a empresas privadas como a entidades gubernamentales.
- Su actividad principal se lleva a cabo mediante el uso de IGNITE, un código de desarrollo de alta calidad, para crear las plataformas y el software que ofrecen a sus clientes.
- CIBIT es la única empresa del grupo BINIT con una actividad diferente. CIBIT presta servicios a empresas del sector de la producción de proteína animal, ofreciendo una plataforma de gestión personalizada para optimizar esta producción de proteína

El perímetro de transacción del Grupo BINIT incluye: BINIT SRL y Deltanova SA que a su vez es sociedad holding de BINIT Brasil Holding Ltda (sociedad que a su vez tiene una participación en CIBIT Tecnología Ltda) y Deltanova Tech, S.L.. Este grupo de empresas no prepara estados financieros consolidados para el perímetro de transacción, si bien si se han preparado unos estados financieros consolidados del grupo Deltanova SA. a 31/10/2023 en dorales estadounidenses, agregando los estados financieros individuales del perímetro de transacción y tomando en consideración los porcentajes de participación en cada sociedad (100% en todas excepto en CIBIT Brazil, 32,66%).

La contraprestación pagada fue de 5.400.000 € por el 70% de las acciones de BINIT, S.R.L (Argentina), equivalentes a 1.998.864 miles de pesos argentinos a la fecha de adquisición y de 600.000 € por el 70% de las acciones de Deltanova, S.A. (Uruguay) equivalentes a 637.200 usd a la fecha de adquisición, totalizando 6.000.000 €.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de Binit SRL en la fecha de adquisición fue:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

	Valor razonable registrado en la adquisición n (miles de Pesos) 31/10/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (miles de Euros) 31/10/2023
ACTIVOS		
Activos No Corrientes:	497.019,00	1.342,71
Inmovilizado material	9.545,00	25,79
Inmovilizado intangible	486.146,00	1.313,34
Inversiones financieras a largo plazo	1.328,00	3,59
Activos Corrientes:	87.818,00	237,24
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36.000,00	97,26
Inversiones financieras a corto plazo	13.891,00	37,53
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37.927,00	102,46
TOTAL ACTIVOS	584.837,00	1.579,96
PASIVOS		
Pasivos No Corrientes:	201,00	0,54
Pasivos Corrientes:	311.504,00	841,54
Provisiones a corto plazo		
Deudas a corto plazo	212.606,00	574,36
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	98.898,00	267,18
TOTAL PASIVOS	311.705,00	842,08
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos (70%)	191.192,40	516,51
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.807.671,60	4.883,49
Contraprestación transferida	1.998.864,00	5.400,00

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 436 y 218 miles de euros (1.047 y 524 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Por su parte el valor razonable de los activos y pasivos identificables del Grupo Deltanova SA en la fecha de adquisición fue:

	Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/10/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 31/10/2023
ACTIVOS		
Activos No Corrientes:	5.185,00	4.882,30
Inmovilizado material	4.537,00	4.272,13
Inmovilizado intangible	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	648,00	610,17
Activos Corrientes:	344.739,00	324.612,99
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	216.031,00	203.419,02
Inversiones financieras a corto plazo	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	128.708,00	121.193,97
TOTAL ACTIVOS	349.924,00	329.495,29
PASIVOS		
Pasivos No Corrientes:		
Pasivos Corrientes:	21.258,00	20.016,95
Provisiones a corto plazo		
Deudas a corto plazo a empresas del grupo		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.258,00	20.016,95
TOTAL PASIVOS	21.258,00	20.016,95
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos (70%)	230.066,20	216.634,84
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	407.133,80	383.365,16
Contraprestación transferida	637.200,00	600.000,00

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 1.465 y 386 miles de euros (3.515 y 926 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

SUBGEN AI, LTD

Posteriormente, con fecha 29 de diciembre de 2023, la Sociedad ha constituido la sociedad Subgen AI, LTD con sede en Avebury Boulevard nº 100, Milton Keynes (Reino Unido), sociedad a la que con fecha 30 de diciembre de 2023, Substrate Ai SI les ha traspasado las participantes que tenía en Binit SRL, Deltanova SA (y su subgrupo) y Substrate AI Spain, S.L., formando el Subgrupo SUBGEN AI.

Estas transacciones no tienen impacto en los estados financieros consolidados.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

CONTABILIDAD PROVISIONAL

A cierre del ejercicio la sociedad no ha finalizado el proceso de valoración de los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocio de 2023 mencionadas anteriormente, por lo que los valores informados son provisionales.

5. Socios externos

El saldo de Socios externos a 31 de diciembre de 2023 corresponde al porcentaje efectivo de participación de estos que asciende a:

- 30% del patrimonio neto de las sociedades Deltanova, S.A y Binit S.R.L.A
- 10% de Airen Ai For Renewable Energy, S.L
- 21,24 % de Boalvet AI, S.
- 35,68% de Cuarta Dimensión Médica, S.L

A su vez, el saldo para el 1 de enero de 2022 y 31 de diciembre de 2022 corresponde a la participación del patrimonio de los socios externos del 10% de Airen Ai For Renewable Energy, S.L. y Boalvet AI, S.L y el 30% de Cuarta Dimensión Médica, S.L.

El movimiento de los socios externos es como sigue:

(Euros)	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
Saldo inicial	82.850	(20.209)	-
Efecto combinación de negocios (nota 5)	586.231	92.370	600
Resultados del período atribuible a socios externos	266.767	10.690	(20.809)
Saldo final	935.847	82.850	(20.209)

6. Activo Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el activo intangible han sido los siguientes para los ejercicios al 2023 y 2022:

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
1/1/2022					
Coste					
Desarrollo	379.294	-	457.769	-	837.063
Propiedad industrial	44.396	-	157.782	-	202.178
Fondo de comercio	-	28.210.419	-	-	28.210.419
Aplicaciones informáticas	134.283	-	98.797	(229)	232.851
Otro inmovilizado	-	-	83.518	-	83.518
Total coste	557.973	28.210.419	797.866	(229)	29.566.029

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Amortización acumulada

Desarrollo	-	-	(8.358)	-	(8.358)
Propiedad industrial	-	-	(11.087)	-	(11.087)
Aplicaciones Informáticas	(23.568)	-	(57.900)	-	(81.468)
Otro inmovilizado	-	-	(4.178)	-	(4.178)
Total amortización	(23.568)	-	(81.523)	-	(105.091)
VALOR NETO	534.405				29.460.938

Ejercicio 2022:

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
31/12/2022					
Coste					
Desarrollo	837.063	-	1.108.437	(8.109)	1.937.391
Propiedad industrial	202.178	-	5.481	(44.396)	163.263
Fondo de comercio	28.210.419	1.182.930	-	(80.000)	29.313.349
Aplicaciones informáticas	232.851	-	-	(118.277)	114.574
Otro inmovilizado	83.518	-	509.000	(83.517)	509.001
Total coste	29.566.029	1.182.930	1.622.918	(334.299)	32.037.578
Amortización acumulada					
Desarrollo	(8.358)	-	(217.965)	13.366	(212.957)
Propiedad industrial	(11.087)	-	(22.370)	5.920	(27.537)
Aplicaciones informáticas	(81.468)	-	(30.589)	3.035	(109.022)
Otro inmovilizado	(4.178)	-	(4.789)	-	(8.967)
Total amortización	(105.091)	-	(275.713)	22.321	(358.483)
Total deterioro	-	-	(12.979.885)	-	(12.979.885)
VALOR NETO	29.460.938,00				18.699.210,00

Ejercicio 2023:

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Otros Movim.	Saldo final
31/12/2023						
Coste						
Desarrollo	1.937.391	1.927.201	240.953	(80.000)	(261.567)	3.763.978
Propiedad industrial	163.263	-	-	-	-	163.263
Fondo de comercio	30.686.882	11.691.851	-	-	(2.876.182)	39.502.551
Aplicaciones informáticas	114.574	187.914	1.486	(5.085)	-	298.889

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Otro inmovilizado en Curso	509.001	-	5.236.027	(254.340)	5.490.688	
Total coste	33.411.111	13.806.965	5.478.466	(85.085)	(3.392.089)	49.219.369
Amortización acumulada						
Desarrollo	(212.957)	(608.015)	(529.889)	23.058	71.849	(1.255.955)
Propiedad industrial	(27.537)	-	(16.309)	-	-	(43.846)
Fondo de comercio	(1.373.533)	-	-	-	-	(1.373.533)
Aplicaciones informáticas	(109.022)	(166.203)	(25.359)	5.085	-	(295.500)
Otro inmovilizado	(8.967)	-	-	-	-	(8.967)
Total amortización	(1.732.016)	(774.219)	(571.557)	28.143	71.849	(2.977.800)
Total deterioro	(12.979.885)	(2.615.057)	-	-	-	(15.594.942)
VALOR NETO	18.699.210					30.646.626

Los saldos desglosados en la columna “Combinación de negocios”, para los ejercicios 2021 y 2022 provienen de las adquisiciones realizadas en 2021 y de la adquisición de Cuarta Dimensión Médica, S.L realizada el 25 de febrero de 2022 (Véase nota 4). Los saldos de 2023 corresponden a los saldos integrados por la adquisición de: Grupo IFIT, la unidad productiva Equipos Hospitalarios, PSVET DAIRYQUALITY, S.L, y el Grupo Binit/Deltanova. (véase nota 4)

En Otros Movimientos, a parte de una reclasificación de 254.340 euros de otro inmovilizado en curso a Desarrollo, se incluye el impacto de la hiperinflación en los activos de Argentina y la conversión a tipo de cambio de cierre de los activos en moneda extranjera de los que destacan los fondos de comercio en sociedades extranjeras por importe de 2.876.182 euros.

Las inversiones fuera del territorio español durante el ejercicio 2023 se corresponden con la entrada en el perímetro de la sociedad Argentina Binit Srl (véase nota 4) aportando desarrollos por importe de 1.402.839 euros a tipo de cambio de cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio 2023 se capitalizaron diversos proyectos por importe de 5.236.027 euros, incluidos como inmovilizado en curso al estar los proyectos en progreso, siendo los principales el proyecto de Diseño y desarrollo de un nuevo sistema de inteligencia artificial para granjas lecheras por importe de 1.041.546 euros realizado como parte de la AIE Mogor Investigaciones, el Proyecto AI Hoteles para la gestión energética de hoteles por un importe de 304.511 euros (proyecto que proviene de la subvención recibida por la matriz por la Entidad Pública Empresarial RED.ES., equivalente a 600.000 euros (véase nota 15)) y el proyecto de Ciencia médica por importe de 3.868.413 euros realizado como parte de la AIE Trinity 2023.

Fondo de comercio

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

La Dirección revisa la recuperabilidad del Fondo de comercio en base a las actividades del Grupo. Para ello, realiza un análisis, considerando como indicio de este las siguientes situaciones:

- Generación de resultados negativos durante varios periodos consecutivos.
- Desviaciones significativas con respecto al presupuesto establecido.
- Cese de la actividad comercial con clientes significativos cuyo impacto pueda ser relevante en la actividad de dicha UGE.
- Cambios en el entorno macroeconómico que afecten de forma significativamente negativa a la Unidad Generadora de Efectivo.

Durante el ejercicio 2022 se produjo un deterioro progresivo de las condiciones económicas generales como consecuencia de unas elevadas tasas de inflación persistentes en el tiempo, que provocaron el progresivo aumento de los tipos de interés, de las tensiones en la cadena de suministros y del aumento de los costes de energía, circunstancias en muchos casos derivadas de la guerra en Ucrania, generando un escenario de incertidumbre en la economía mundial.

En este contexto el Consejo de Administración de Substrate Artificial Intelligence, S.A siguiendo un principio de extrema prudencia, aprobó durante 2022 unas nuevas proyecciones para los años 2023 y 2024 basadas únicamente en crecimiento orgánico fruto del desarrollo de los negocios actuales, habiendo reevaluado, asimismo, las estimaciones de los siguientes ejercicios. El Grupo procedió a actualizar las proyecciones financieras de los negocios, utilizando el método de descuento de flujos de efectivo. Por este motivo decidió deteriorar sus activos intangibles en 12.979.885 euros de los que 2.210.000 euros se corresponden con el negocio de Summon. Durante el ejercicio 2023 se ha registrado un deterioro adicional del negocio de Summon de 2.615.057 euros.

Durante el ejercicio 2023 algunas de las incertidumbres mencionadas anteriormente se han suavizado no obstante, el Grupo sigue siendo conservador en sus estimaciones de plan de negocio y espera en el futuro cumplir con su plan estratégico.

En términos generales, las principales hipótesis consideradas por la Sociedad para el cálculo del valor actual de los flujos esperados han sido las siguientes:

	2023	2024
Duración proyecciones	5 años	5 años
Tasa de descuento	11-13%	10-20%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	1-3%	1-3%

En términos específicos, las hipótesis clave para el cálculo del valor en uso han sido las siguientes:

- No contemplar adquisiciones corporativas nuevas.
- Ventas / cuota de mercado: los negocios Saas son negocios acumulativos, las ventas de un año generan ingresos todos los demás años a través de las licencias de uso mensuales, es decir, son finalmente negocios de suscripción. Algunos negocios serán desarrollados por la Sociedad y otros a través de la venta de licencias, lo que facilita la obtención de clientes con rapidez. En todos los negocios se proyecta alcanzar cuotas de mercado muy bajas.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- EBITDA (resultado explotación menos amortización y deterioro): Se espera alcanzar márgenes EBITDA en el medio plazo en línea con el sector de servicios Saas.
- Tasa de descuento: Las tasas de descuento reflejan la estimación de la Dirección respecto al riesgo específico del sector. Éste es el punto de referencia utilizado por la Dirección para evaluar el desarrollo operativo y las futuras propuestas de inversión.

Respecto al deterioro del fondo de comercio por la compra de la Unidad Productiva de Summon press SL, registrado en 2022 este se determinó con base al reclamo presentado por el Grupo para la disolución parcial del negocio jurídico de compra realizada en 2021, debido al reiterado incumplimiento de los acuerdos alcanzados en la operación de compra y su impacto en el fondo de comercio del Grupo. La consecuencias negativas de este proceso en el negocio de Summon press SL han obligado a realizar un deterioro adicional en 2023 de 2.615.057 euros.

A parte del mencionado deterioro de Summon press, S.L., de acuerdo con las estimaciones realizadas, considerando las hipótesis de evolución tanto económicas como financieras conservadoras, las previsiones de los flujos de caja futuros permiten recuperar el valor neto contable del fondo de comercio resultante a 31 de diciembre de 2023.

Las patentes en curso, las cuales se encuentran pendientes de inscripción a 31 de diciembre de 2023 y 2022, son las siguientes:

2023

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

Título	Estado del caso
MÉTODOS Y APARATOS PARA AUTOMATIZAR LA GESTIÓN DEL GANADO PRODUCTOR DE LECHE EN RÉGIMEN INTENSIVO PARA PRODUCIR UN PRODUCTO PERSONALIZADO EN FUNCIÓN DEL USO FINAL UTILIZANDO EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO	Solicitud presentada. En espera de examen.
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA TASA DE REPRODUCCIÓN DE LOS ANIMALES	Solicitud presentada. En espera de examen.
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA PRODUCCIÓN DE LECHE Y LA SALUD DE LOS ANIMALES	Publicado
SISTEMAS Y MÉTODOS PARA IMPLEMENTAR EFICIENTEMENTE ESTADOS JERÁRQUICOS EN MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO UTILIZANDO EL APRENDIZAJE POR REFUERZO	Solicitud presentada. En espera de examen.
MÉTODOS PARA AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE LOS HIPERPARÁMETROS DEL APRENDIZAJE POR REFUERZO MEDIANTE MODELOS DE HIPERPARÁMETROS QUE UTILIZAN LA SEÑAL DE RECOMPENSA DE LA RELACIÓN SHARPE PARA OPTIMIZAR LOS RENDIMIENTOS AJUSTADOS AL RIESGO POR EL AGENTE A LO LARGO DEL TIEMPO	Solicitud presentada. En espera de examen.
MÉTODO PARA APRENDER EL REPERTORIO DEL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO UTILIZANDO OPCIONES APARATO Y MÉTODOS PARA UNA ARQUITECTURA DE AGENTE DE APRENDIZAJE DE ESTRATEGIAS MULTIMODELO INTEGRADO CON COMPORTAMIENTO GUIADO POR EL AFECTO	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA PREENTRENAR AL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A PARTIR DE DATOS TABULARES Y EJEMPLOS DE ACCIONES IMPERFECTAS DE EXPERTOS CUANDO EL ENTORNO SIMULADO NO ESTÁ DISPONIBLE	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA CREAR UN SISTEMA DE IMAGINACIÓN DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A TRAVÉS DE TRANSICIONES SINTÉTICAS DE ESTADO-ACCIÓN Y SUS SEÑALES DE RECOMPENSA ASOCIADAS Y FACILITAR LA PLANIFICACIÓN DEL AGENTE Y LA CREACIÓN DE CANDIDATOS DE OPCIÓN	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA DETECTAR Y AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE EL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO BASADO EN UNA SEÑAL OBJETIVA MÚLTIPLE QUE INCLUYE EL VALOR DE LA SEÑAL DE SESGO	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA EXTRAER OPCIONES DE LA EXPERIENCIA DE DEMOSTRACIÓN E INICIALIZAR LOS AGENTES CON LAS OPCIONES APRENDIDAS PARA APOYAR EL APRENDIZAJE DE TRANSFERENCIA DEL DEMOSTRADOR	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA REDUCIR LOS DATOS DEL MODELO PARA SU INCLUSIÓN EN EL APROXIMADOR DQN MEDIANTE LA CONSTRUCCIÓN DE UNA ESTIMACIÓN ESTADÍSTICA DE VALORES VACÍOS	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA PREENTRENAR A UN AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A PARTIR DE DATOS TABULARES Y EJEMPLOS DE ACCIONES DE EXPERTOS IMPERFECTOS CUANDO NO SE DISPONE DE UN ENTORNO SIMULADO	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODO PARA LA GESTIÓN DE BASES DE DATOS DE MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO	Solicitud no provisional caducada. Solicitud no provisional presentada

2022

Título	Estado del caso
METODOS Y APARATOS PARA AUTOMATIZAR LA GESTION DEL GANADO PRODUCTOR DE LECHE EN RÉGIMEN INTENSIVO PARA PRODUCIR UN PRODUCTO PERSONALIZADO EN FUNCIÓN DEL USO FINAL UTILIZANDO EL APRENDIZAJE AUTOMATICO	Aplicación preparada y en revisión

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA TASA DE REPRODUCCIÓN DE LOS ANIMALES	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA PRODUCCIÓN DE LECHE Y LA SALUD DE LOS ANIMALES	Aplicación preparada y en revisión
SISTEMAS Y MÉTODOS PARA IMPLEMENTAR EFICIENTEMENTE ESTADOS JERÁRQUICOS EN MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO UTILIZANDO EL APRENDIZAJE POR REFUERZO	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODOS PARA AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE LOS HIPERPARAMETROS DEL APRENDIZAJE POR REFUERZO MEDIANTE MODELOS DE HIPERPARAMETROS QUE UTILIZAN LA SEÑAL DE RECOMPENSA DE LA RELACIÓN SHARPE PARA OPTIMIZAR LOS RENDIMIENTOS AJUSTADOS AL RIESGO POR EL AGENTE A LO LARGO DEL TIEMPO	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODO PARA APRENDER EL REPERTORIO DEL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO UTILIZANDO OPCIONES	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODOS PARA UNA ARQUITECTURA DE AGENTE DE APRENDIZAJE DE ESTRATEGIAS MULTIMODELO INTEGRADO CON COMPORTAMIENTO GUIADO POR EL AFECTO	Vencido provisional (*)
MÉTODO PARA PREENTRENAR AL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A PARTIR DE DATOS TABULARES Y EJEMPLOS DE ACCIONES IMPERFECTAS DE EXPERTOS CUANDO EL ENTORNO SIMULADO NO ESTA DISPONIBLE	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA CREAR UN SISTEMA DE IMAGINACIÓN DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A TRAVÉS DE TRANSICIONES SINTÉTICAS DE ESTADO-ACCION Y SUS SEÑALES DE RECOMPENSA ASOCIADAS Y FACILITAR LA PLANIFICACIÓN DEL AGENTE Y LA CREACIÓN DE CANDIDATOS DE OPCION	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA DETECTAR Y AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE EL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO BASADO EN UNA SEÑAL OBJETIVA MULTIPLE QUE INCLUYE EL VALOR DE LA SEÑAL DE SESGO	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA EXTRAER OPCIONES DE LA EXPERIENCIA DE DEMOSTRACION E INICIALIZAR LOS AGENTES CON LAS OPCIONES APRENDIDAS PARA APOYAR EL APRENDIZAJE DE TRANSFERENCIA DEL DEMOSTRADOR	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA REDUCIR LOS DATOS DEL MODELO PARA SU INCLUSION EN EL APROXIMADOR DON MEDIANTE LA CONSTRUCCION DE UNA ESTIMACIÓN ESTADISTICA DE VALORES VACIOS	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA PREENTRENAR A UN AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A PARTIR DE DATOS TABULARES Y EJEMPLOS DE ACCIONES DE EXPERTOS IMPERFEC CUANDO NO SE DISPONE DE UN ENTORNO SIMULADO	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODO PARA LA GESTION DE BASES DE DATOS DE MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO	Aplicación provisional preparada

(*) A pesar de estar vencida, es recuperable en el futuro

7. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material han sido los siguientes para los ejercicios al 2023 y 2022:

Ejercicio 2022:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
01/12/2022					
Coste					
Construcciones	-	-	5.500	-	5.500
Maquinaria	1.152	-	-	-	1.152
Otras instalaciones	90.291	-	-	-	90.291
Mobiliario	26.495	-	6.109	(23.311)	9.293
Equipos para procesos de información	23.277	-	13.340	(1.760)	34.858
Otro inmovilizado	567	-	2.884	-	3.451
Inmovilizado en curso	-	-	17.234	-	17.234
Total coste	141.782	-	45.067	(25.071)	161.778
Amortización acumulada					
Construcciones	-	-	(91)	-	(91)
Maquinaria	(477)	-	(173)	-	(651)
Otras instalaciones	(10.666)	-	(12.292)	-	(22.957)
Mobiliario	(13.989)	-	(581)	13.183	(1.387)
Equipos para procesos de información	(13.259)	-	(6.285)	332	(19.212)
Otro inmovilizado	(567)	-	(13)	-	(580)
Total amortización	(38.958)	-	(19.435)	13.515	(44.878)
VALOR NETO	102.824				116.900

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
---------	---------------	----------------------------------	----------	---------	-------------

31/12/2022

Coste

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Construcciones	5.500	-	-	-	5.500
Maquinaria	1.152	7.205	-	-	8.357
Otras instalaciones	90.291	-	54.649	(97.989)	46.951
Mobiliario	9.293	1.747	9.724	-	20.764
Equipos para procesos de información	34.857	1.115	6.309	(1.391)	40.891
Otro inmovilizado	3.451	111.420	-	-	114.871
Inmovilizado en curso	17.234	-	-	(8.963)	8.271
Total coste	161.778	121.487	70.682	(108.343)	245.604
Amortización acumulada					
Construcciones	(91)	-	(1.100)	-	(1.191)
Maquinaria	(651)	(504)	(1.038)	-	(2.192)
Otras instalaciones	(22.957)	-	(9.674)	12.938	(19.694)
Mobiliario	(1.387)	(1.659)	(3.326)	-	(6.372)
Equipos para procesos de información	(19.213)	(753)	(6.486)	15.230	(11.221)
Otro inmovilizado	(580)	(58.529)	(4.538)	-	(63.647)
Total amortización	(44.878)	(61.445)	(26.162)	28.168	(104.317)
VALOR NETO	116.899				141.287

Ejercicio 2023:

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
---------	---------------	----------------------------------	----------	---------	-------------

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Coste						
Construcciones	5.500,00	679,00	-	-	-	6.179,00
Maquinaria	8.357,00	-	4.850,00	-	-	13.207,00
Otras instalaciones	46.951,00	14.582,00	26.519,00	-	-	88.052,00
Mobiliario	20.764,00	18.924,00	4.347,00	-	1.257,00	42.778,00
Equipos para procesos de información	40.890,00	136.740,00	4.073,00	-	3.026,00	178.677,00
Otro inmovilizado	114.871,00	113.868,00	21.883,00	-	-	250.622,00
Inmovilizado en curso	8.271,00	-	-	-	8.271,00	-
Total coste	245.604,00	284.793,00	61.672,00	-	12.554,00	579.515,00
Amortización acumulada						
Construcciones	-	1.191,00	-	-	1.100,00	-
Maquinaria	-	2.192,00	-	-	1.388,00	-
Otras instalaciones	-	19.694,00	-	7.413,00	-	7.739,00
Mobiliario	-	6.372,00	-	10.495,00	-	3.269,00
Equipos para procesos de información	-	11.221,00	-	110.832,00	-	7.195,00
Otro inmovilizado	-	63.647,00	-	77.172,00	-	17.193,00
Total amortización	-	104.317,00	-	205.912,00	-	37.884,00
VALOR NETO		141.287,00				235.379,00

Las altas por combinaciones de negocios del ejercicio 2022 proceden de los activos incorporados a su valor razonable en la combinación de negocios que tuvo lugar el 25 de febrero de 2022 por la adquisición de Cuarta Dimensión Médica, S.L. Por su parte las altas de 2023 se corresponden con diferentes combinaciones de negocio siendo las más significativas la adquisición de PS VET con un alta neta de 60.588 euros y la adquisición de Binit Srl con una alta neta de 14.727 euros (véase Nota 4).

No ha habido inversiones significativas fuera del territorio español durante el ejercicio 2023 y 2022. No ha habido subvenciones relacionadas con el inmovilizado material, en el ejercicio 2023 y 2022.

En el ejercicio 2023, no se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado material entre las sociedades de grupo.

En el ejercicio 2023 y 2022 no se ha reconocido ni revertido ninguna corrección valorativa por deterioro de inmovilizado material.

Las sociedades del grupo tienen contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos que están sujetos los bienes del inmovilizado material.

Adicionalmente, cabe destacar que no existen elementos de inmovilizado material afectos a garantías en contratos de préstamo.

8. Arrendamientos

Grupo como arrendatario

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

El Grupo tiene contratos de arrendamiento principalmente de locales comerciales, oficinas, naves industriales, mobiliario y maquinaria. Los arrendamientos de locales comerciales y naves industriales normalmente tienen plazos de arrendamiento de entre 2 y 10 años, mientras que las oficinas generalmente tienen plazos de arrendamiento de entre 4 y 5 años y los otros equipos entre 1 y 8 años. Las obligaciones del Grupo relacionadas con sus arrendamientos están garantizadas por la titularidad del arrendador sobre los activos arrendados. Existen varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de renovación y terminación y pagos variables.

El Grupo también se encuentra en posición de arrendatario en contratos de arrendamiento de bajo valor. Dicha exención de reconocimiento ha sido aplicada únicamente al rubro de mobiliario para una impresora.

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante los periodos 2023 y 2022:

Ejercicio 2022:

Euros	Saldo al 01.01.2022	Altas	Saldo al 31.12.2022
Costo			
Locales comerciales	-	18.062	18.062
Maquinaria	-	-	-
Oficinas	-	363.905	363.905
Nave industrial	-	182.752	182.752
Mobiliario	-	-	-
Total coste	-	564.719	564.719
Amortización y deterioro			
Locales comerciales	-	(6.946)	(6.946)
Maquinaria	-	-	-
Oficinas	-	(25.198)	(25.198)
Nave industrial	-	(9.763)	(9.763)
Mobiliario	-	-	-
Total amortización	-	(41.907)	(41.907)
VALOR NETO	-		522.812

Ejercicio 2023:

Euros	Saldo al 31.12.2022	Altas	Saldo al 31.12.2023
Costo			
Locales comerciales	18.062	42.814	60.876
Maquinaria	-	404.715	404.715
Oficinas	363.905	42.526	406.431
Nave industrial	182.752	13.627	196.379

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Mobiliario	-	37.624	37.624
Total coste	564.719	541.306	1.106.025
Amortización y deterioro			
Locales comerciales	(6.946)	(9.850)	(16.796)
Maquinaria	-	(403.594)	(403.594)
Oficinas	(25.198)	(78.283)	(103.481)
Nave industrial	(9.763)	(19.063)	(28.826)
Mobiliario	-	(1.944)	(1.944)
Total amortización	(41.907)	(512.734)	(554.641)
VALOR NETO	522.880		551.384

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los pasivos por arrendamiento (incluidos en préstamos y créditos que devengan intereses por arrendamiento) y los movimientos efectuados durante el periodo:

Euros	2023	2022
Al 1 de enero	514.153	-
Adiciones	548.137	551.446
Intereses generados	57.612	17.617
Diferencias de cambio	951	-
Diferencias de conversión	42	-
Pagos	-548.454	-54.910
Al 31 de diciembre	572.441	514.153
Porción No corriente	456.441	432.458
Porción corriente	116.000	81.695

El vencimiento por años del pasivo por arrendamiento a largo plazo es el siguiente:

Ejercicio 2022:

Pagos Mínimos 2022			
Tipo de Contrato	Hasta 1 año	De 1 a 4 años	Mas de 4 años
Locales comerciales	6.956	-22.501	25.654
Maquinaria	-	-	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Oficinas	63.981	207.546	62.226
Nave industrial	10.758	33.653	125.880
Mobiliario	-	-24.912	24.912
Total	81.695	193.786	238.672

Ejercicio 2023:

Pagos Mínimos 2023			
Tipo de Contrato	Hasta 1 año	De 1 a 4 años	Mas de 4 años
Locales comerciales	5.738	20.574	18.907
Maquinaria	0	-	-
Oficinas	88.434	221.967	7.236
Nave industrial	18.434	44.276	110.872
Mobiliario	3.394	12.044	20.565
Total	116.000	298.861	157.580

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

Euros	2023	2022
Gasto por depreciación de los activos por derecho de uso	512.734	41.907
Gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento	57.607	17.616
Pagos variables por arrendamiento	-	-
Importe total reconocido en resultados	570.341	59.523

El Grupo tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de 548.455 euros en 2023 (54.839 euros en 2022).

El Grupo cuenta con varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de prórroga y cancelación anticipada. Estas opciones son negociadas por la dirección para proporcionar flexibilidad en la gestión de la cartera de activos arrendados y alinearse con las necesidades de negocio del Grupo. La dirección ejerce un juicio significativo para determinar si es razonablemente seguro que se ejerzan estas opciones de extensión y terminación (véase la nota 3.6.)

9. Segmentos de Operación

El Grupo se ha organizado en unidades estratégicas de negocio que ofrecen diferentes productos y servicios, determinando así seis segmentos de operación sobre los que debe reportar. Dichos segmentos se detallan a continuación:

- El segmento FINTECH, el cual incluye las actividades relacionadas a cursos de formación financiera, publicidad en portales de internet y asesoramiento financiero.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- El segmento HUMAN RESOURCES, el cual incluye las actividades relacionadas a servicios de selección de personal y subcontratación de trabajadores cualificados temporales que realizan determinados trabajos en clientes globales.
- El segmento ENERGY, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de ahorro y eficiencia energética
- El segmento AGRITECH, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de mejora de la calidad y eficiencia de la industria ganadera y agrícola mediante la aplicación de la inteligencia artificial
- El segmento HEALTH, el cual incluye las actividades relacionadas a la venta de equipos de radiodiagnóstico y la prestación de servicios relacionados tanto al ámbito humano como el veterinario.
- El segmento TECNOLOGIA DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de consultoría informática realizados por el Grupo SUBGEN AI, y la realización de actividades de I+D, fundamentalmente ejecutadas por la sociedad Holding Substrate

Ningún segmento de operación ha sido agregado para formar los segmentos anteriormente mencionados.

El desempeño del segmento es evaluado basado en el estado de resultados, y es medido de manera consistente con el estado de resultados consolidado.

Ejercicio 2022

31.12.2022	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	TECNOLOGIA IA	MATRIZ	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Euros										
Ingresos										
Clientes	589.593			205.040	1.029.186		1.312.031	3.135.850		3.135.850
Entre segmentos							330.000	330.000	-330.000	0
Total ingresos	589.593	0	0	205.040	1.029.186	0	1.642.031	3.465.850	-330.000	3.135.850
Ingresos/ (gastos)										
Trabajos realizados por la empresa para su activo										0
Aprovisionamientos				-49.577	-435.892		-873	-486.343		-486.343
Otros ingresos de explotación	2.074		77.589		2.270	1.748	1.496.961	1.580.643		1.580.643
Gasto de personal	-550.415		-51.412	-214.643	-281.668	-267.412	-1.836.634	-3.202.184		-3.202.184
Depreciación y amortización								0		0
Servicios exteriores	-436.372		-13.093	-85.616	-65.714	-366.769	-2.376.295	-3.343.859	330.000	-3.013.859
Amortización del inmovilizado	-2.935		-523	-246		-114.552	-196.854	-333.159		-333.159
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras						31.877	0	31.877		31.877
Detenoreo y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-214					-115.105	-12.979.826	-13.095.146		-13.095.146
Otros resultados	-1.484		965	-971	-6.697			-8.187		-8.187
Ingresos financieros					6.325		55.989	61.984	-60.754	1.231
Gastos financieros	-14.759		-2.340	-756	-3.149	-26.756	-156.032	-203.793	47.775	-156.017
Diferencias de cambio	8					-1.539	461	-1.070		-1.070
Detenoreo y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros						725.058	-427.295	297.763	-394.492	-96.729
Ajuste por hiperinflación										0
Impuesto sobre beneficios	-3.194				-49.819	-20.733	646.011	572.265		572.265
Ingreso del segmento	-417.698	0	11.186	-146.769	194.841	-154.184	-14.132.357	-14.663.359	-407.470	-15.070.829
Total activos	803.000		75.891	129.956	1.025.337	1.221.948	36.944.607	40.200.739	-16.508.594	23.692.145
Total pasivos	623.080		478.180	273.020	575.088	933.831	5.682.346	8.565.545	-3.107.840	5.457.705

Ejercicio 2023

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

31.12.2023	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	TECNOLOGIA IA	MATRIZ	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Euros										
Ingresos										
Clientes	762.945	2.115.561		1.062.254	2.132.837	549.597	1.985.604	8.608.797		8.608.797
Entre segmentos	409.134	1.167.819		514.533	1.054.041	1.436.373	804.981	5.386.881	-5.386.881	0
Total ingresos	1.172.079	3.283.380	0	1.576.787	3.286.877	1.985.970	2.790.585	13.995.678	-5.386.881	8.608.797
Ingresos/ (gastos)										
Trabajos realizados por la empresa para su activo							165.615	165.615	-165.615	0
Aprovisionamientos	-3.000	-18.058		-121.703	-1.343.403	-1.048.294	-317.644	-2.852.102		-2.852.102
Otros ingresos de explotación	72			9.399	2.702		5.301.950	5.314.123	-100.000	5.214.123
Gasto de personal	-888.895	-285.051		-222.122	-463.566	-160.470	-1.943.171	-3.963.276		-3.963.276
Depreciación y amortización				0				0		0
Servicios exteriores	-349.987	-2.468.508	-885	-1.035.466	-1.093.385	-136.246	-11.105.075	-16.189.553	5.486.881	-10.702.672
Amortización del inmovilizado	-152.900	-294.087		-22.234	-113.126	-166.473	-373.355	-1.122.174		-1.122.174
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras				0	0	34.085		34.085		34.085
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-2.615.057	6.480		0	5.797	-64.874	0	-2.608.578		-2.608.578
Otros resultados	-18.988			250			-37	-77.862		-77.862
Ingresos financieros	1.229	167		0	16.644	11.953	142.281	172.274	-165.019	7.255
Gastos financieros	-64.468	-21.405	-17.378	-26.129	-26.316	-53.968	-765.961	-975.625	169.260	-806.365
Diferencias de cambio	-486	-952		2	1	69	-585	-1.952		-1.952
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-21.090		0			-9	-21.098		-21.098
Ajuste por hiperinflación						88.411		88.411		88.411
Impuesto sobre beneficios	-3.472	-96.835		-15.748	-72.911	-28.827	-38.610	-256.404		-256.404
Ingreso neto del segmento	-2.923.884	84.041	-18.263	143.035	199.314	461.334	-6.144.016	-8.298.439	-161.373	-8.459.812
Total activos	1.971.232	3.548.315	80.074	2.751.882	5.790.937	25.480.376	54.485.466	94.109.262	-49.648.363	44.459.919
Total pasivos	4.116.408	1.305.958	516.948	2.384.475	4.543.694	23.995.311	19.671.505	56.534.290	-35.935.652	20.598.638

10. Instrumentos financieros

10.1. Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2023 y 2022 clasificados por categoría y vencimientos es el siguiente (no se incluyen los créditos con Hacienda Pública):

(Euros) Clases	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros	Total
1/1/2022				
Activos financieros a coste amortizado	-	154.346	664.862	819.208
Activos financieros a coste	830.000	-	-	830.000
Total	830.000	154.346	664.862	1.649.208
31/12/2022				
Activos financieros a coste amortizado	-	214.194	488.122	702.316
Activos financieros a coste	30.000	-	-	30.000
Total	30.000	214.194	488.122	732.316
31/12/2023				
Activos financieros a coste amortizado	-	839.953	4.753.209	5.593.162
Activos financieros a coste	151.120	-	-	151.120
Total	151.120	839.953	4.753.209	5.744.282

Los activos financieros a coste a 1 de enero de 2022 corresponden a la dotación fundacional aportada para la constitución de la Fundación Zona Valué por importe de 30.000 euros y a la compra del 10% de la Sociedad Assistacasa S.L. por importe de 3.600.000 euros, de los cuales

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

se encontraban pendiente de pago 2.800.000 euros al 01 de enero de 2022, parte de los cuales fueron compensados en la ampliación de capital habida en el ejercicio 2022 (véase Nota 11).

En el ejercicio 2022, se rescindió el contrato de compraventa de la compra descrita anteriormente, generando una pérdida de 323.160,80 euros, siendo registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2022. Así mismo, en este último epígrafe se registra un ingreso financiero por venta de acciones a terceros que asciende a 330.566 euros.

En el ejercicio 2023 se incluye como activo financiero a coste la inversión en la Sociedad DIGITAL LAWYER CICERO, S.L. correspondientes al 11,76% de su capital por importe de 121.000 euros.

A 31 de diciembre de 2023 se incluye en los activos financieros a coste la participación en la sociedad DIGITAL LAWYER CICERO, S.L. correspondientes al 11,76% de su capital.

En lo referente a los activos financieros a coste amortizado se corresponden principalmente a largo plazo con la cuenta a cobrar por la subvención de la Entidad Pública Empresarial RED.ES (véase nota 16) y en el corto se trata principalmente de créditos comerciales con clientes.

No existen créditos de los cuales se duden su cobro.

10.2. Categorías de pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros corrientes y no corrientes al cierre del ejercicio clasificados por categorías y clases es el siguiente (no se incluyen débitos con Hacienda Pública):

(Euros) Clases	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		TOTAL	
	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras
1/1/2022						
Pasivos financieros a coste amortizado	429.964	0	4.993.093	14.869	5.423.057	14.869
Total	429.964	0	4.993.093	14.869	5.423.057	14.869
31/12/2022						
Pasivos financieros a coste amortizado	2.088.844	557.180	1.696.080	93.226	3.784.924	650.406
Total	2.088.844	557.180	1.696.080	93.226	3.784.924	650.406
31/12/2023						
Pasivos financieros a coste amortizado	5.516.496	483.732	10.221.421	173.950	15.737.917	657.682
Total	5.516.496	483.732	10.221.421	173.950	15.737.917	657.682

Los principales préstamos con entidades de crédito se corresponden con un préstamo con una entidad financiera por importe de 700.000 euros, con vencimiento en 2029 y a un tipo de interés del Euribor 12 meses + 3,25%, y una póliza de crédito por importe de 300.000 euros, con un interés nominal anual del 2,50%, con la entidad financiera Banco Sabadell, S.A. El vencimiento de dicha póliza es el 1 de septiembre de 2024. Dichos préstamos no están sujetos al cumplimiento de ratios financieros.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

A 31.12.2022, el vencimiento por años es como sigue:

(Euros)	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	84.703	90.154	96.294	102.851	267.880	641.882
Otras deudas con entidades de crédito	8.524					8.524
Total	93.227	90.154	96.294	102.851	267.880	650.406

A 31 de diciembre de 2023, el vencimiento por años del préstamo es como sigue:

(Euros)	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	170.879	103.869	110.618	103.507	165.738	654.611
Otras deudas con entidades de crédito	3.071					3.071
Total	173.950	103.869	110.618	103.507	165.738	657.682

La clase de derivados y otros presenta el siguiente detalle:

(Euros)	01.01.2022		31.12.2022		31.12.2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos recibidos para ampliaciones de capital	-	-	-	-	2.000.000	-
Créditos recibidos	429.964	4.840.555	1.656.386	1.198.152	3.060.055	6.732.255
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	1.586	-	-	-	9.300
Arrendamientos financieros	-	-	432.458	81.695	456.441	116.000
Proveedores por compras y prestación de servicios	-	124.128	-	269.320	-	2.438.459
Otros acreedores varios	-	33.641	-	79.593	-	706.247
Personal	-	287	-	49.368	-	119.680
Anticipos de clientes	-	6.530	-	17.952	-	99.480
	429.964	4.993.093	2.088.844	1.696.080	5.516.496	10.221.421

Los créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente a cierre del ejercicio de 2023 corresponden, principalmente, a deudas por la adquisición de participaciones durante 2023 que van a ser saldadas mediante ampliaciones de capital por importe de 6.000.000 en 2024 (véase nota 4 y 18). Por su parte los créditos recibidos que se reflejan en el pasivo no corriente se

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

corresponden principalmente con el componente de pasivo ligado a las acciones B emitidas durante 2023 por importe de 2.359.483,23 euros (véase nota 12).

Asimismo, también en relación a los créditos recibidos, en el ejercicio 2022 el Grupo formalizó un préstamo con una plataforma de financiación participativa, con vencimiento en 2026 y a un tipo de interés del 6,60%. Dicho préstamo no está sujeto al cumplimiento de ratios financieros. Este préstamo se encuentra contabilizado en el epígrafe “otros pasivos financieros” del balance consolidado siendo el vencimiento a 2022:

(Euros)	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Otras Deudas	47.202	50.368	53.746	52.428	-	203.743

2023:

(Euros)	2024	2025	2026	2026	2028 y siguientes	Total
Otras Deudas	50.368	53.746	52.428	-	-	156.542

Por último, en relación a los créditos recibidos, la Sociedad firmó en 2022 un contrato, de tres años de duración, de bonos obligatoriamente convertibles en acciones en un plazo de un año, de hasta 20 millones de euros firmado con el fondo Alpha Blue Ocean (ABO) que asegura a la compañía la financiación necesaria para el desarrollo de su plan de negocio. Este punto es clave para asegurar la consecución de los objetivos marcados en el plan de negocio del Grupo..

Los bonos llevan asociados un determinado número de equity warrants que está determinado en función de la cotización de las acciones de la Sociedad y que pueden ejercerse o no por parte del fondo en un periodo de 3 años. Los bonos emitidos se registran como instrumentos de deuda a coste amortizado por la diferencia entre la cantidad recibida por la emisión de los diferentes tramos y el valor razonable de los warrants emitidos junto a las obligaciones convertibles. El importe de los warrants se registra en una cuenta de patrimonio. En el plazo de un año, el fondo puede convertir esta deuda en cualquier momento y si en dicho plazo no se han convertido los bonos pasan a ser obligatoriamente convertibles. En el momento de la conversión, el pasivo generado se reclasificará en patrimonio neto como capital social y prima de emisión. Durante el ejercicio 2023 se han emitido nueve tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 4.500.000 euros (durante el ejercicio 2022 se emitieron tres tramos de bonos por importe de 500.000 euros, 300.000 euros y 500.000 euros totalizando 1.300.000 euros). A cierre del ejercicio 2023, ABO ha convertido todos los tramos hasta el 12, aumentando el capital social y la prima de emisión (ver nota 12), no quedando a 31 de diciembre de 2023 deuda pendiente en el balance.

Asimismo, durante el ejercicio 2023 se han emitido 2.715.894 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,26 y 0,39 euros por acción (612.433 warrants en 2022 con precios de ejercicio entre 0,21 y 1,89), lo que totaliza 3.328.327 warrants a cierre del ejercicio.

Los depósitos recibidos en el pasivo no corriente corresponden, principalmente, a un depósito de 2.000.000 recibido de la Sociedad IMPULSE TECHNO-LOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM, S.L. para acudir a una ampliación de capital por dicho importe (véase nota 18).

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Los gastos financieros, procedentes de pasivos financieros en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 806.365 euros (156.017 euros a 31 de diciembre de 2022).

**10.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.
Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley
15/2010, de 5 de julio**

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2023	2022
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	32	31
Ratio de operaciones pagadas	75%	30%
Ratio de operaciones pendientes de pago	25%	39%
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	4.715.583,00	3.349.269
Total pagos pendientes	1.560.044,00	628.875
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	4.394.098,00	3.316.659
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	95%	87%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	572	3234
Porcentaje sobre el total de facturas	47%	98%

10.4. Provisiones

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2023			
Provisión por garantías	-	254.316	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	-	-	-
Otras provisiones	4.782	10.091	14.873
	4.782	264.407	269.189
Ejercicio 2022			
Provisión por garantías	-	319.908	319.908
Provisión por mantenimiento y otros	-	37.473	37.473

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Otras provisiones	-	-	-
	-	357.381	357.381

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Camb. Perimetro	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones	Saldo final
Ejercicio 2023						
Provisión por garantías	319.908	-	-	(65.592)	-	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	37.473	-	-	(37.473)	-	0
Otras provisiones	-	10.091	4.782	-	-	14.873
	357.381		14.873	(103.065)	0	269.189
Ejercicio 2022						
Provisión por garantías	-	319.908	-	-	-	319.908
Provisión por mantenimiento y otros	-	37.473	-	-	-	37.473
Otras provisiones	-	-	-	-	-	-
	-	357.381	-	-	-	357.381

Los importes incluidos en cambio de perímetro en 2022 se corresponden con la entrada en el Grupo de la Sociedad Cuarta Dimensión Médica SL mientras que en 2023 se corresponden con la entrada en el primero de las sociedades Binir Srl (Argentina) y CRIFIT Solutions SLR (Costa Rica) (Véase nota 4)

Provisión por garantías

Los productos que vende la Sociedad están sujetos a un periodo de garantía de dos años, por lo que se procede a dotar anualmente una provisión para garantías por los costes que se estima se incurrirá para los proyectos y los productos con garantía en vigor a la fecha de cierre del ejercicio. El cálculo de dicha provisión se determina a partir de la información histórica disponible sobre los costes de garantía incurridos y su relación con el volumen de ventas sujetas a garantías.

11. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el grupo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo es reducido, debido al método de cobro exigido a sus clientes.

El Grupo realiza controles periódicos de su cartera de facturas pendientes de cobro, teniendo una alta certidumbre para considerar el cobro correcto de las facturas registradas bajo este epígrafe. En aquellas facturas en las que existen motivos fundados para dudar del pago del cliente, se procede a reclasificar este activo y dotar la correspondiente provisión de gastos registrándolo como pérdidas por deterioro de créditos comerciales. Adicionalmente, el Grupo

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

realiza provisiones por insolvencia de cobro en base a la antigüedad del crédito y a la pérdida crediticia esperada de acuerdo con el método simplificado.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez en los activos financieros del Grupo existiría en el caso de que el Grupo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados financieros con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, con lo que las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. La Dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo está buscando formas alternativas para obtener fuentes de financiación adicionales en el caso que fuera necesario.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas del Grupo como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- 1- Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento del grupo son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
- 2- Riesgo de tipo de cambio: el grupo al cierre, excepto por lo que se refiere a los fondos de comercio, no tiene activos o pasivos financieros significativos en divisas distintas del euro, por lo que no está expuesto al riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- 3- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del grupo se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como el Grupo no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Capital suscrito

Fecha	Clase de Acción	Número de acciones	Valor nominal (Euros)	Descripción	Capital desembolsado (Euros)
01/01/2022	A	20.289.768	0,1	Ordinarias	2.028.977
31/12/2022	A	24.510.228	0,1	Ordinarias	2.451.023
31/12/2023	A	71.966.074	0,1	Ordinarias	7.196.607
	B	138.638.460	0,001	Preferentes	138.638

(*) El Precio de cierre de la acción en el BME Growth (antes MAB) para las Acciones Clase A a 31 de diciembre 2023 fue de 0,2270 euros/acción y a 31 de diciembre de 2022 fue de 0,2860 euros/acción.

(*) El Precio de cierre de la acción en el BME Growth (antes MAB) para las Acciones Clase B a 31 de diciembre 2023 fue de 0,246 euros/acción.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

El capital social de la sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2023 era de 7.335.245 euros, dividido en 71.966.074 acciones de la clase A de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas y 138.638.460 acciones de la clase B sin derecho a voto de 0,001 euros de valor nominal. Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad ascendía a 2.451.022,80 euros (24.510.228 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas). Todas las acciones están sujetas a cotización en el BME Growth y el mercado Aquis de Londres.

La Sociedad dominante durante el ejercicio 2021 realizó varias ampliaciones de capital mediante la aportación dineraria y capitalización de deudas por importes de 500.000 euros y 27.181.750 euros, respectivamente. De la capitalización de deudas, gran parte fue por la adquisición descrita en la Nota 4. Combinaciones de negocios. Dichas ampliaciones supusieron un incremento total de 2.025.527 euros de capital y 25.656.223 euros de prima de emisión.

En marzo de 2022, previamente a la salida del mercado bursátil, los accionistas de la Sociedad dominante realizaron una ampliación de capital de 177.906 euros, con una prima de emisión de 7.486.344 euros, de los cuales 5.004.000 euros fueron por compensación de créditos y el resto, 2.660.250 euros de aportación dineraria.

El 30 de enero de 2023 la Junta General Extraordinaria de la Sociedad aprobó la modificación estatutaria a fin de incorporar el régimen jurídico de las acciones sin voto (acciones B). Los titulares de acciones sin voto gozarán de los derechos reconocidos por el Real Decreto Legislativo 1/2010, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades del Capital, y estarán legitimados para percibir un dividendo anual mínimo de 0,01 euros por cada acción sin voto.

En la misma mencionada Junta Extraordinaria se aprobó la emisión de 96.316.100 nuevas acciones sin derecho a voto de la serie B con un valor nominal cada una de ellas de 0,001 euros y una prima de emisión de 0,009 euros, que ascenderían a un valor nominal global de 96.316,1 euros y una prima de 866.844,90 euros, aumento de capital social mediante la modalidad de compensación de créditos.

Por otro lado, en Junta General Extraordinaria de fecha 19 de septiembre de 2023 se aprueba la emisión de 27.000.365 nuevas acciones con derecho a voto de la serie A, de igual valor nominal y contenido de derechos, con un valor nominal cada una de ellas de 0,10 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,10 euros, ascendiendo a un valor nominal global de 2.700.036,50 euros y una prima de emisión global de 2.700.036,50 euros, y 42.322.360 nuevas acciones de la Serie B sin derecho a voto, de igual valor nominal y contenido de derechos con un valor nominal cada una de ellas de 0,001 euros y una prima de emisión de 0,149 euros, que ascenderían a un valor nominal global de 42.322,36 euros y una prima de emisión global de 6.306.031,64 euros.

En relación a las acciones preferentes sin derecho a voto aprobadas en las dos Juntas de accionistas mencionadas, la sociedad ha distribuido el valor en libros inicial de las acciones emitidas asignando al componente de pasivo un valor de 2.359.483,23 euros y al componente de patrimonio la diferencia, registrando siempre el capital por su importe nominal de las acciones emitidas

Las ampliaciones de capital descritas anteriormente se encuentran inscritas en el Registro Mercantil.

En relación con el contrato con ABO, al cierre del ejercicio 2022, ABO ha convertido el primer tramo en su totalidad aumentando el capital social y la prima de emisión en 178.923 y 321.074, respectivamente. Parte del segundo tramo también ha sido convertido aumentando el capital social en 65.217 euros y la prima de emisión en 84.782 euros. Al cierre del ejercicio 2023, ABO

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

ha convertido los tramos 2 a 12 en su totalidad aumentando en 2023 el capital social y la prima de emisión en 2.045.548,1 euros y 3.098.598,35 euros, respectivamente.

Prima de emisión

(En Euros)	Saldo inicial	Ampliación de capital	Saldo final
31/12/2022			
Prima de emisión	26.655.923	7.892.201	34.548.124
31/12/2023			
Prima de emisión	34.548.124	10.611.423	45.159.547

Teniendo en consideración las ampliaciones de capital descritas anteriormente, la prima de emisión asciende a 45.159.547 euros (34.548.124 euros al 31 de diciembre de 2022 y 26.655.923 euros al 1 de enero de 2022).

Acciones propias

El detalle de acciones propias del Grupo a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	31.12.2023			31.12.2022		
	Euros			Euros		
	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado
Ordinarias	266.438	1.629.804,68	60.481,43	633.546	1.122.288,60	181.194,15
Sin voto	704.922	207.611,34	173.410,81	-	-	-
Total	971.360	1.837.416,02	233.892,24	633.546	1.122.288,60	181.194,15

Reservas sociedades dependientes y otras reservas

La composición de las reservas es como sigue:

(En euros)	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
Reserva legal de la Sociedad dominante	600	600	600
Otras reservas de la Sociedad Dominante	(1.061.563)	(743.959)	27.845
Reservas de las Sociedades Dependientes	(365.880)	(613.653)	-
TOTAL	(1.426.843)	(1.357.012)	28.445

La composición de las reservas de las sociedades dependientes es como sigue:

(En euros)	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
Airen AI for Renewable Energy, S.L.	(382.150)	(188.029)	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Substrate AL Spain, S.L.	(142.231)	(215.940)	-
AI Saivers, LLC	(163.145)	(114.147)	-
Substrate AI USA, Inc.	(153.954)	(110.630)	-
Zona Value Global, S.L.	84.249	(305)	-
Kau Markets EAF, S.L.	111.551	14.653	-
Cuarta Dimension Medica	443.890	-	-
Boalvet AI, S.L	161.063	745	-
Binit Srl	(304.833)	-	-
Otras sociedades	(20.320)		
TOTAL	(365.880)	(613.653)	0

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas. En el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de diciembre de 2023, la reserva legal de la Sociedad Dominante no está totalmente constituida de acuerdo con el párrafo anterior.

Resultado por sociedad

La aportación de cada sociedad que se ha incluido en el perímetro de consolidación al resultado atribuido a la sociedad dominante es tal y como se muestra a continuación:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
Substrate Artificial Inteligencia, S.A.	(6.778.538)	(14.511.974)	(1.163.919)
Airen AI for renewable energy, S.L	(15.615)	(170.909)	(188.029)
Substrate AL Spain, S.L.	(132.753)	49.109	(215.940)
AI Saivers, LLC	(112.617)	(275.413)	(114.147)
Substrate AI USA, Inc	(29.937)	(151.865)	(110.630)
Zona Value Global, S.L.	(2.450.458)	5.153	(304)
Kau Markets EAF, S.L	10.417	2.484	14.653
Boalvet AI, S.L	67.145	(132.169)	745
PS VET	44.623	-	-
Fleebe AI	(149.848)	-	-
Diagximag	50.602	-	-
Save the Planet	(913)	-	-
Grupo Yamro Holdign Limited (IFIT)	239.688	-	-
Binit srl	152.973	-	-
Grupo Deltamova SA (URU)	270.032	-	-
Cuarta Dimensión Médica, S.L	103.162	104.064	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Total	(8.732.038)	(15.081.519)	(1.777.571)
--------------	--------------------	---------------------	--------------------

Resultados de ejercicio anteriores

(Euros)	Saldo inicial	Distribución de resultados del ejercicio anterior	Saldo final
Ejercicio anual terminado el 31/12/2022			
Resultados negativos de ejercicio anteriores	(472.605)	(1.170.800)	(1.643.405)
Ejercicio anual terminado el 31/12/2023			
Resultados negativos de ejercicio anteriores	(1.643.405)	(14.825.674)	(16.469.079)

La partida de Resultados negativos de ejercicio anteriores por importe de -16.469.079 euros (-1.643.405 euros a 31/12/2022 y - 472.605 euros al 01 de enero de 2021), se corresponde con las pérdidas atribuibles a la Sociedad dominante en ejercicios anteriores.

Ganancias por acción

El siguiente cuadro incluye los ingresos y los datos sobre las acciones utilizados para los cálculos de las ganancias básicas y diluidas por acción:

(Miles de euros)	2023	2022
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante:	(8.726.580)	(15.081.519)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	32.125.785,24	21.729.016
Menos: número medio de acciones propias	449.991,00	633.546
Nº medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción	31.675.794,24	21.095.470
Ganancia básica y diluida por acción (euros por acción)	(0,28)	(0,71)

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el resultado neto atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante (después de ajustar los intereses de las acciones potencialmente dilusivas y gasto de remuneración de pagos basados en acciones) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias adicionales que habrían estado en circulación si se hubieran convertido todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos en acciones ordinarias. A tal efecto, se considera que dicha dilución tiene lugar al comienzo del periodo o en el momento de emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio periodo.

(Miles de euros)	2023	2022
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante:	(8.726.580)	(15.950.455)
Más: Intereses de obligaciones convertibles neto de efecto fiscal	563.045	70.442
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante:	(8.163.535)	(15.880.013)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	32.125.785	21.729.016
Menos: número medio de acciones propias	449.991	633.546
Más: número medio de acciones por obligaciones convertibles	12.669.041	2.441.400
Número medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción	44.344.835	23.536.870
Resultado básica y diluida por acción (euros por acción)	(0,18)	(0,67)

La sociedad ha realizado varias ampliaciones de capital durante en el ejercicio 2023 en acciones A ordinarias y en acciones B con dividendo preferente (véase Nota 12).

13. Moneda extranjera

Los importes de ventas y gastos en moneda extranjera en diciembre de 2023 ascienden a:

	31/12/2023	USD	BGP	Pesos MXN	Peso ARG
Importe neto de la cifra de negocios (Euros Equival.)		5.189.564,64	581.045,88	94.840,10	442.146,69
Total		5.189.564,64	581.045,88	94.840,10	-
Gastos (Euros Equival.)		92.175,57	124.028,71	-	312.024,88
Total		92.175,57	124.028,71	-	-

	31/12/2023				
Importe neto de la cifra de negocios (Mon. Local)		5.734.468,93	504.928,87	1.773.509,95	395.236.251,11
Total		5.734.468,93	504.928,87	1.773.509,95	-
Gastos (Euros Equival.)		101.854,00	107.780,95	-	278.919.973,05
Total		101.854,00	107.780,95	-	-

Los importes de saldos acreedores en moneda extranjera en diciembre de 2023 ascienden a:

	USD	GBP	Peso ARG	UYU	Col CRC	Peso Mxn
Euros Equivalentes	Importe 2023					

Pasivo

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	250.506	158.322	407	4.202	142	38.076
Total	250.506	158.322	407	4.202	142	38.076

Mon. extranjera	USD	GBP	Peso ARG	UYU	Col CRC	Peso Mxn
	Importe 2023	Importe 2023	Importe 2023	Importe 2023	Importe 2023	Importe 2023
31/12/2023						
Pasivo						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	276.809	137.582	364.028	181.495	81.326	712.023
Total	276.809	137.582	364.028	181.495	81.326	712.023

A 31 diciembre de 2022, el importe de gastos en moneda extranjera realizadas por el Grupo a es de 303.156 dólares equivalentes a 305.034 euros. El total de ventas en moneda extranjera realizadas por el Grupo asciende a 23.077 dólares, equivalentes a 22.848 euros, y los saldos acreedores en moneda extranjera ascendieron a 20.481 dólares, equivalentes a 20.278 euros.

Se han reconocido diferencias negativas de cambio en el resultado del ejercicio 2023, por importe de 1.952 euros. En el ejercicio 2022, las diferencias negativas de cambio ascienden a 1.070 euros.

14. Situación Fiscal

SalDOS con administraciones públicas

Los saldos con administraciones públicas al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 1 de enero de 2022 son los siguientes:

(Euros)	01.01.2022		31.12.2022		31.12.2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	303.549	-	921.601	-	1.968.707	-
Activos por impuesto corriente	-	15.753	-	-	-	1.594
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	365.799	-	776.354	-	73.857
Total	303.549	381.552	921.601	776.354	1.968.707	75.451
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	2.938	-	1.074.931	-
Pasivos por impuesto corriente	-	235	-	29.010	-	53.914
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	115.093	-	344.427	-	2.252.751
Total	-	115.328	2.938	373.437	1.074.931	2.306.665

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

El saldo reflejado como “Otras deudas con las Administraciones Públicas” del pasivo corriente se corresponde principalmente con saldos a pagar por IVA, IRFP y Seguridad Social.

La conciliación de la base imponible con el resultado por impuesto sobre beneficios es la siguiente:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
Base imponible (*)	(8.363.306)	(2.339.889)	(608.819)
Tipo de gravamen	25%	25%	25%
Cuota	256.403	(584.972)	(152.205)
Compensación bases imponible negativas	(10)	24.658	12.671
Deducciones o incentivos de actividades	4.646	(175)	(175)
Otros	(4.636)	(11.860)	-
Retenidos y pagos a cuentas	-	85	15.753
Total	256.403	(572.264)	(123.956)

(*) Se corresponde a la Base imponible previa agregada de todas las filiales que presentan liquidación de impuesto a nivel individual, siendo el gravamen la media de los gravámenes soportados por las mismas. Las bases imponibles negativas no se activan por lo que la cuota es resultado de aquellas Sociedades que tiene bases positivas.

En relación con los impuestos diferidos el detalle y movimiento producido durante el ejercicio es el siguiente:

(Euros)	31.12.2021	Variaciones	31.12.2022	Variaciones	31.12.2023
Activos por impuestos diferidos					
Activos por diferencias temporarias deducibles	109.558	533.846	643.404	1.047.106	1.690.510
Derechos de deducción	-	175	175	0	175
Créditos por pérdidas a compensar	193.991	84.031	278.022	0	278.022
Total	303.549	618.052	921.601	1.047.106	1.968.707
Pasivos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias (subvenciones)	-	2.938	2.938	1.071.993	1.074.931
Total	-	2.938	2.938	1.071.993	1.074.931

La totalidad de las variaciones han sido reflejadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las bases imponibles negativas generadas por la Sociedad dominante en el ejercicio 2023, por un criterio de prudencia, no han sido capitalizadas, al considerarse que no se cumplen las condiciones para ello.

Impuesto sobre beneficios

La relación existente entre la ganancia / pérdida consolidada del ejercicio y la base fiscal se detalla a continuación:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(Euros)	2022	2023
Resultado antes de impuestos	(4.965.090)	(8.047.492)
Ajustes de consolidación	(11.535.833)	(161.374)
Resultado contable ajustado	(16.500.922)	(8.208.867)
Diferencias permanentes positivas	9.152.523	-
Diferencias permanentes negativas		-
Diferencias temporarias positivas	2.560.556	4.265.379
Diferencias temporarias negativas	(98.633)	(4.419.818)
Base Imponible (resultado fiscal) (*)	(4.886.476)	(8.363.306)

(*) Se corresponde a la Base imponible previa agregada de todas las filiales que presentan liquidación de impuesto a nivel individual,

La bases imponibles negativas generadas por la Sociedad dominante en el ejercicio 2023, por un criterio de prudencia no han sido capitalizadas, al considerarse que no cumple la condiciones para ello.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. El Grupo tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo.

15. Ingresos y gastos

15.1. Ingresos

a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondientes a los ejercicios terminados el 31.12.2022 y 31.12.2023 distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Negocios nacionales	5.237.313	2.613.069
Negocios intracomunitarios	304.316	471.522
Negocios exportación	3.067.168	51.259
Total	8.608.797	3.135.850

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

La Sociedad tiene firmados sendos contratos de servicios con dos asociaciones de interés especial, MOGOR INVESTIGACIONES AIE y TRINITY 2022 AIE respectivamente, relacionados con el desarrollo de dos proyectos de I+D+I, por los que ha registrado 1.460.377 euros como importe neto de la cifra de negocio en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con el margen obtenido en dicho contrato. Durante el ejercicio 2022 el Grupo registró 266 mil euros como importe neto de la cifra de negocios relacionados MOGOR.

15.2 Gastos

a) Aprovisionamientos

El detalle de los aprovisionamientos es como sigue:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Consumo de mercaderías	2.787.791	457.243
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	17.838	14.271
Trabajos realizados por otras empresas	46.473	14.829
Total	2.852.102	486.343

b) Gastos de personal

El detalle de cargas sociales es como sigue:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Sueldos, salarios y similares	3.414.142	2.770.130
Seguridad Social a cargo de la empresa y otros gastos sociales	549.134	432.054
Total	3.963.276	3.202.184

La línea de "Sueldos, salarios y similares" no incluye importes significativos en conceptos de indemnizaciones.

c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es como sigue:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Arrendamientos y cánones	72.501	65.592
Reparaciones y mantenimiento	20.256	15.866
Servicios profesionales independientes	2.987.946	1.745.003
Transportes	33.972	15.666
Primas de seguros	14.741	11.696
Comisiones bancarias	22.757	29.175
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	124.611	320.204

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Suministros	33.832	41.423
Otros gastos de explotación	7.441.183	530.982
Total	10.751.799	2.775.607

16. Subvenciones

El movimiento de las Subvenciones del ejercicios 2022 y 2023 ha sido el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Traspaso a resultado	Bajas	Otros mov.	Saldo final
Ejercicio 2023						
Otros ingresos a distribuir	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254
	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254
Ejercicio 2022						
Otros ingresos a distribuir	178.841	152.280	(31.877)	-	(10.625)	288.619
	178.841	152.280	(31.877)	-	(10.625)	288.619

A 01.01.2022 el Grupo contaba con unos ingresos a diferir en varios ejercicios por importe de 178.841 euros. Dicho importe proviene de una subvención otorgada por el Instituto de Comercio Exterior a la compañía Substrate AI Spain por 170.423 euros y un total de 8.418 euros provenientes de una subvención otorgada por la Conselleria de Hacienda y Modelo Económico de la Generalitat Valenciana a la Sociedad Substrate Artificial Inteligencia, S.A.

En 2023 se ha imputado a la cuenta de resultados un importe 34.085 euros (procedentes de la subvenciones del el Instituto de Comercio Exterior quedando 102.254 euros en ingresos a distribuir pendientes de imputar al resultado.

Durante el ejercicio 2022, la Entidad Pública Empresarial RED.ES otorgó a SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A una subvención de 600.000 euros destinada a la financiación de un proyecto experimental de inteligencia artificial para la gestión energética de hoteles. De esta subvención se registró en 2022 un importe de 152.280 euros en ingresos a diferir en varios ejercicios, aumentado este importe hasta los 450.000 euros en 2023. El importe reconocido en ingresos a diferir a varios ejercicios corresponde al porcentaje del proyecto que había sido ejecutado al cierre de 2022 (el 75%) y el importe en el pasivo financiero corresponde al importe pendiente de ejecutar.

A finales del año 2023, el activo asociado a la subvención estaba registrado como inmovilizado en curso no amortizándose. Por este motivo, no se realizó ningún traspaso a resultado de la subvención.

17. Partes vinculadas

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Todos los saldos significativos mantenidos al cierre del ejercicio entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre sí a lo largo del periodo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Sin embargo, el Grupo mantiene saldos relevantes en el balance de situación consolidado con partes vinculadas. Se consideran partes vinculadas los accionistas y socios directos del Grupo (incluyendo minoritarios) así como los Administradores de la Sociedad Dominante y el personal directivo clave del Grupo y familiares cercanos a los anteriormente mencionados y sociedades vinculadas a los mismos, y aquellas sociedades participadas consolidadas por el método de participación.

(Euros)	SALDOS DEUDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos entregados	Clientes	Crédito ampliación de capital
31/12/2023				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000			
TOTAL	30.000	-	-	-
31/12/2022				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000			
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)		79.935		
OTRAS PARTES VINCULADAS			26.504	
TOTAL	30.000	79.935	26.504	-
1/1/2022				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000			
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)		68.990	60.000	
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)		50.035		336.500
OTRAS PARTES VINCULADAS		11.000	26.504	
TOTAL	30.000	130.025	86.504	336.500

(Euros)	SALDOS ACREEDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos recibidos	Proveedores	Crédito ampliación de capital
31/12/2023				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)		29.000		
TOTAL	-	29.000	-	-
31/12/2022				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)		29.000		
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)		219.155		
TOTAL	-	248.155	-	-
1/1/2022				
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)		200.000		
TOTAL	-	200.000	-	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

No ha habido transacciones relevantes de ingresos y gastos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2023.

Administradores y alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad dominante es el siguiente:

(Euros)	31.12.23	31.12.22
Administradores		
Sueldos	555.080	521.884
Dietas	-	-
Planes de opciones	0	180.000
Alta dirección		
Sueldos	357.121	380.123
Planes de opciones	255.000	80.000
Aportaciones a planes de pensiones		-
Totales	1.167.201	1.162.007

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene registrados dos planes de incentivos para trabajadores e inversores aprobados por la junta del 14 de marzo de 2022 y por la junta del 30 de enero de 2023 que, en todo caso, no superan individualmente el 4% del capital de la compañía cuando consistan en la entrega o adquisición de acciones ordinarias con derecho a voto de la sociedad, límite impuesto por las citadas juntas de accionistas. El importe devengado y pendiente de pago a 31 de diciembre de 2023 asciende a 260.000 euros correspondientes al plan de 2022 y 1.000.000 correspondientes al plan de 2023, habiéndose hecho efectivo el primero mediante la ampliación de capital aprobada en la junta General Extraordinario de 19 de enero de 2024 y el segundo se hará efectivo durante 2024 con la fórmula de entrega de acciones de autocartera al precio del cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Durante el periodo que comprenden estas cuentas no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores de la Sociedad dominante han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

El importe reflejado en sueldos de Administradores incluye tanto la retribución por el cargo que desempeñan en el órgano de administración como su retribución por su relación laboral.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

18. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, no se han puesto de manifiesto ni ocurridos hechos, circunstancias y/o informaciones relevantes que obliguen a modificar las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- Se han ejecutado hasta la fecha de formulación 2 tramos adicionales del contrato firmado con ABO (véase nota 8) por valor de 500.000 euros cada uno en enero y marzo de 2024 y, asimismo, se han emitido 787.036 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles.
- Con fecha 16 de enero de 2024 se eleva a público el acuerdo de Consejo de fecha 23 de diciembre de 2023, en ejecución de la autorización conferida por la Junta General Extraordinaria de 30 de enero de 2023, en e que se acuerda ampliar el capital social en 4.000.000 de acciones de la clase A de valor nominal 0,1 euros con una prima de emisión de 0,4 euros, totalmente suscritas y desembolsadas de forma dineraria por IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR.
- La sociedad ha realizado una junta extraordinaria el día 19 de enero de 2024 y ha aprobado los siguientes puntos:
 - o Aumento del capital social mediante la modalidad de compensación de créditos en un importe nominal de 2.464.566,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 24.645.665.- nuevas acciones de la clase A, de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 0,154 euros por acción, siendo el tipo de emisión de dichas acciones de 0,254 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,154 euros de prima de emisión).
 - o Autorización al Consejo de Administración para que, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, pueda realizar aumentos de capital, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima del 20% del capital social en el momento de la autorización, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones, con o sin voto, con la previsión de suscripción incompleta establecida en el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital. Autorizar expresamente al Consejo de Administración, en los términos establecidos en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, para que tenga la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiera; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
 - o Aprobación de la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir obligaciones y warrants convertibles en acciones de la Sociedad, con exclusión del derecho de suscripción preferente, así como de aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión o canje de éstos; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
 - o Autorización expresa y tan ampliamente como a Derecho corresponda al Consejo de Administración para que, de conformidad con la Ley y los vigentes

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023**
(Expresada en de euros)

Estatutos, quede facultado para dotar a la autocartera de la sociedad en cuantía y número suficiente en cada momento.

- Nombramiento de la entidad IMPULSE TECH TRANSFER MT como nuevo miembro del Consejo de Administración, así como a la persona física designada por ésta DON JESÚS HIDALGO QUESADA.

- Con fecha 7 de febrero de 2024, Substrate AI ha alcanzado un acuerdo de inversión con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. Dicho acuerdo se materializará a través de diversas ampliaciones de capital por un importe máximo de dos millones de euros (2.000.000 €). El compromiso de inversión finalizará el 7 de febrero de 2027. Las ampliaciones de capital se realizarán por tramos de 500.000 euros a petición de la Sociedad, al precio fijo de la cotización en cada momento, con un descuento del 10%.

- Mediante escritura del 15 de febrero de 2024 se ha elevado a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad en un importe nominal de DOSCIENTOS CINCUENTA MIL SEISCIENTOS NUEVE EUROS (250.609,00 €), mediante la conversión del tramo 13 de obligación convertibles, con la emisión y puesta en circulación de DOS MILLONES QUINIENTOS SEIS MIL NOVENTA (2.506.090) acciones nuevas de la Clase A de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión total que asciende a DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS NOVENTA EUROS CON SEIS CÉNTIMOS (249.390,06 Euros).

- Con fecha 20 de febrero de 2024 la sociedad ha adquirido 136.394 acciones propias de la serie A por importe de 28.642,74 euros (0,21 euros por acción). Con la misma fecha ha adquirido 2.476.000 acciones propias de la serie A por importe de 517.484,00 euros (0,21 euros por acción).

- Con fecha de 8 de marzo de 2024 la sociedad ha formalizado la adquisición de un 21% adicional de las sociedades BINIT, S.R.L. y DELTANOVA, S.A., por un importe total de 2.000.000 de euros a pagar mediante acciones de la sociedad Subgen AI LTD.

19. Otra Información

Número medio de trabajadores

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

El número medio de empleados del Grupo en el curso del ejercicio distribuido por categoría y sexo es el siguiente:

	PLANTILLA MEDIA 2023		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	8	6	14
Auxiliar de administración	2	3	5
Comercial	4	-	4
Contable	-	2	2
Diseñador gráfico	2	1	2
Gerencia	1	-	1
Jefe de proyecto	1	-	1
Jefe superior	6	3	9
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	3	9	12
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	1	1
Personal Veterinario – Generalista	1	2	3
Personal Veterinario – Director	1	1	2
Programador/a	42	6	48
Reclutadora	6	4	10
Subdirectora	-	1	1
Telefonista	-	1	1
Titulado superior/Director	8	4	12
Viajante	2	-	2
TOTAL	87	44	131

	PLANTILLA MEDIA 2023		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	8	6	14
Auxiliar de administración	2	3	5
Comercial	4	-	4
Contable	-	2	2
Diseñador gráfico	2	1	2
Gerencia	1	-	1
Jefe de proyecto	1	-	1
Jefe superior	6	3	9
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	3	9	12
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	1	1
Personal Veterinario – Generalista	1	2	3
Personal Veterinario – Director	1	1	2
Programador/a	42	6	48
Reclutadora	6	4	10
Subdirectora	-	1	1

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Telefonista	-	1	1
Titulado superior/Director	8	4	12
Viajante	2	-	2
TOTAL	87	44	131

2022

	Hombres	Mujeres	Total	
Analista	2		1	3
Auxiliar de administración	4		6	10
Comercial	8		-	8
Delineante	1		-	1
Diseñador gráfico	1		-	1
Encargada de marketing	-		2	2
Jefe de programación	1		-	1
Jefe de proyecto	2		1	3
Ingeniero informático	1		-	1
Oficial de administración	3		10	13
Oficial de primera	2		-	2
Oficial de segunda	-		1	1
Programadores	2		2	4
Project Manager	-		1	1
Telefonista	-		6	6
Titulado superior	1		-	1
TOTAL	28	30		58

A 31 de diciembre 2023, las sociedades del Grupo no tienen empleados con discapacidad mayor o igual al 33% (un empleado al 31 de diciembre de 2022).

Honorarios de auditoría

Los honorarios de los auditores en el ejercicio 2023 y 2022 son los siguientes:

(Euros)	2023	2022
Por servicios de auditoria sociedad (individual y consolidado)	47.830,00	52.800,00
Por servicios de auditoría sociedades dependientes	9.400,00	9.000,00
Revisión de estados financieros intermedios consolidados	20.360,00	19.500,00
Por otros servicios (*)	39.500,00	9.500,00

* Informes especiales por ampliación de capital y formación IFRS

Otros auditores han prestado servicios de auditoria por importe de 13.100 euros y otros trabajos distintos de auditoria por importe de 26.750 euros

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

20. Información Medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, este no tiene responsabilidades, gastos ni activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudiera ser financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen los desgloses en la presente memoria.

Madrid, 27 de marzo de 2024

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

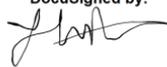
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

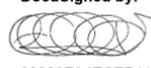
DocuSigned by:

598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui

DocuSigned by:

521B1F962BBC4F2...

Don Jesús Hidalgo Quesada como persona física designada por el Consejero IMPULSE
TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL

DocuSigned by:

33820FA4ECEB414...

Asiste, en su condición de Letrado Asesor, Don Manuel Vera Revilla

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

INFORME DE GESTIÓN 31.12.2023

1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO SUBSTRATE

A cierre del ejercicio de 2023, el Grupo creció un 192% en ingresos alcanzando unos ingresos totales de 13.857 miles de euros, un fuerte crecimiento que está en línea con los planes del Grupo. El negocio del Grupo se vio impulsado principalmente, por la consultoría de inteligencia artificial que prestamos a terceros y por la integración de los nuevos negocios adquiridos en el año 2023 además de por el crecimiento en todas las áreas en las que trabaja.

Adicionalmente, el Grupo sigue con su plan de desarrollo durante el año 2023 de diversas soluciones de IA de las que hablamos y ampliamos más adelante.

Cabe destacar que durante este año 2023 se han adquirido los siguientes negocios.

Ifit solutions. El grupo Ifit se dedica al recruitment de personal cualificado para grandes corporaciones como NTT Data, Pepsi o Roche y tiene presencia en EEUU, UK y diversos pases de Latinoamérica. Ifit solutions se ha integrado dentro del subgrupo Fleebe IA, nuestro subgrupo dedicado a la aplicación de la Inteligencia artificial en el mundo de los recursos humanos.

EH (Equipos Hospitalarios). El negocio de equipos hospitalarios se centra en la venta de equipos de radiología para hospitales y clínicas y es master dealer de Samsung en España. Este negocio ha sido integrado dentro de la sociedad Diaxemag y ha pasado a formar parte del subgrupo de empresas dedicadas a la venta de hardware y software de Inteligencia artificial en el sector salud.

Psvet. Esta empresa vende servicios de veterinaria a través de un software propio y da servicio a mas de 100 granjas lecheras en el norte de España y Portugal y ha sido integrada dentro de Boalvet, nuestra empresa enfocada a desarrollar software para detección temprana de enfermedades en granjas lecheras con Inteligencia artificial.

Subgrupo Binit. El subgrupo Binit se dedica a la consultoría de transformación digital y tiene presencia en España, Latam y Uk contando con un Hub de desarrollo en Buenos Aires con mas de 100 desarrolladores. Este subgrupo ha sido integrado dentro de nuestra filial de tecnología de Inteligencia artificial generativa Subgen AI y ha completado las piezas que nos faltaban junto al equipo liderado por Bren Worth y Mei Si.

Con todas estas compras y su integración se ha conformado un grupo formado por seis filiales que trabajan en 6 verticales diferentes: Deep tech, Fintech, Energía, Agritech, Health y Recursos humanos y que ha arrojado estos resultados consolidados.:

En Euros	2023
Ingresos totales	13.857.005
EBITDA	(3.661.045)
Resultado financiero	(822.161)
Resultados antes de impuestos	(8.203.410)
Resultados del ejercicio	(8.459.813)
<i>Resultado atribuible a la sociedad dominante</i>	<i>(8.726.580)</i>
<i>Resultado atribuido a socios externos</i>	<i>266.767</i>

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

Además, cabe destacar que el Grupo ha registrado al cierre del ejercicio 2023 un deterioro por valor de 2.608 miles de euros del fondo de comercio generado por la compra de la unidad de negocio de Summon Press en línea con las reclamaciones interpuestas con 2022 contra la sociedad vendedora Summon Press SL, cuyo incumplimiento contractual ha generado un daño irreparable en el valor de este fondo de comercio que esperamos recuperar cuando los tribunales realicen su dictamen.

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio, se han puesto de manifiesto los siguientes acontecimientos no suponiendo ninguna modificación de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 ni incluir desgloses o explicaciones adicionales:

- Se han ejecutado hasta la fecha de formulación 2 tramos adicionales del contrato firmado con ABO por valor de 500.000 euros cada uno en enero y marzo de 2024 y, asimismo, se han emitido 787.036 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles. Con relación a estos tramos, con fecha 15 de febrero de 2024 se ha elevado a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad Dominante en un importe nominal de DOSCIENTOS CINCUENTA MIL SEISCIENTOS NUEVE EUROS (250.609,00 €), mediante la conversión del tramo 13 de obligación convertibles, con la emisión y puesta en circulación de DOS MILLONES QUINIENTOS SEIS MIL NOVENTA (2.506.090) acciones nuevas de la Clase A de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión total que asciende a DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS NOVENTA EUROS CON SEIS CÉNTIMOS (249.390,06 Euros).
- Con fecha 16 de enero de 2024 se eleva a público el acuerdo de Consejo de fecha 23 de diciembre de 2023, en ejecución de la autorización conferida por la Junta General Extraordinaria de 30 de enero de 2023, en el que se acuerda ampliar el capital social de la Sociedad Dominante en 4.000.000 de acciones de la clase A de valor nominal 0,1 euros con una prima de emisión de 0,4 euros, totalmente suscritas y desembolsadas de forma dineraria por IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR.
- La sociedad Dominante ha realizado una junta extraordinaria el día 19 de enero de 2024 y ha aprobado los siguientes puntos
 - Aumento del capital social mediante la modalidad de compensación de créditos en un importe nominal de 2.464.566,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 24.645.665.- nuevas acciones de la clase A, de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 0,154 euros por acción, siendo el tipo de emisión de dichas acciones de 0,254 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,154 euros de prima de emisión).
 - Autorización al Consejo de Administración para que, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, pueda realizar aumentos de capital, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

máxima del 20% del capital social en el momento de la autorización, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones, con o sin voto, con la previsión de suscripción incompleta establecida en el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital. Autorizar expresamente al Consejo de Administración, en los términos establecidos en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, para que tenga la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiera; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.

- Aprobación de la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir obligaciones y warrants convertibles en acciones de la Sociedad, con exclusión del derecho de suscripción preferente, así como de aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión o canje de éstos; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
- Autorización expresa y tan ampliamente como a Derecho corresponda al Consejo de Administración para que, de conformidad con la Ley y los vigentes Estatutos, quede facultado para dotar a la autocartera de la sociedad en cuantía y número suficiente en cada momento.
- Nombramiento de la entidad IMPULSE TECH TRANSFER MT como nuevo miembro del Consejo de Administración, así como a la persona física designada por ésta DON JESÚS HIDALGO QUESADA.

- Con fecha 7 de febrero de 2024, Substrate AI ha alcanzado un acuerdo de inversión con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. Dicho acuerdo se materializará a través de diversas ampliaciones de capital por un importe máximo de dos millones de euros (2.000.000 €). El compromiso de inversión finalizará el 7 de febrero de 2027. Las ampliaciones de capital se realizarán por tramos de 500.000 euros a petición de la sociedad Dominante, al precio fijo de la cotización en cada momento, con un descuento del 10%.

- Con fecha 20 de febrero de 2024 la sociedad Dominante ha adquirido 136.394 acciones propias de la serie A por importe de 28.642,74 euros (0,21 euros por acción). Con la misma fecha ha adquirido 2.476.000 acciones propias de la serie A por importe de 517.484,00 euros (0,21 euros por acción).

- Con fecha de 8 de marzo de 2024 la sociedad Dominante ha formalizado la adquisición de un 21% adicional de las sociedades BINIT, S.R.L. y DELTANOVA, S.A., por un importe total de 2.000.000 de euros a pagar mediante acciones de la sociedad Subgen AI LTD.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

- El Grupo ha desarrollado para terceros dos proyectos de I+D que tienen como objetivo:
 - La creación de un sistema de IA capaz de ayudar a los ganaderos en su trabajo diario en las granjas ayudándoles con la detección temprana de enfermedades y con la dispensación de medicamentos herbales y caminando hacia una granja totalmente digitalizada con sistemas capaces de corregir con prontitud posibles desviaciones de los marcadores de salud de los animales, todo gestionado con inteligencia artificial.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- La creación de un nuevo sistema de radiología para humanos y animales gestionado con inteligencia artificial capaz de reducir la radiación que animales y humanos reciben en el proceso de diagnóstico y de mejorarlo y hacerlo mas rápido, sobre todo enfocado a las enfermedades cardíacas humanas.
- Así mismo el Grupo sigue trabajando en la subvención recibida por RED.ES para el desarrollo y la implantación de su sistema de ahorro energético en hoteles. Este proyecto terminará su desarrollo en mayo de 2024

4. ACCIONES PROPIAS

- A 31 de diciembre de 2023, las acciones propias de la Sociedad Dominante en poder del Grupo ascienden a 971.360 acciones.

5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

- Riesgo de crédito: El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo es reducido, debido al método de cobro exigido a sus clientes.
- Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez en los activos financieros del Grupo existiría en el caso de que el Grupo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados financieros con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, con lo que las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. La Dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo está buscando formas alternativas para obtener fuentes de financiación adicionales en el caso que fuera necesario
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas el Grupo como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento del Grupo son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la Sociedad tiene activos y pasivos financieros en divisas distintas del euro, si bien se estima que la exposición al riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio es baja.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

o Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como la Sociedad no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

Madrid, 27 de marzo de 2024

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratos Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

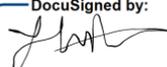
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

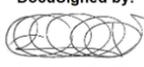
DocuSigned by:

598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui

DocuSigned by:

521B1F962BBC4F2...

Don Jesús Hidalgo Quesada como persona física designada por el Consejero IMPULSE
TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL

DocuSigned by:

33820FA4ECEB414...

Asiste, en su condición de Letrado Asesor, Don Manuel Vera Revilla

**ANEXO II: INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN JUNTO CON LA CERTIFICACIÓN ACREDITATIVA
EMITIDA POR EL AUDITOR DE LA SOCIEDAD SOBRE LOS DATOS DE LOS MENCIONADOS CRÉDITOS**

**Informe Especial sobre Aumento de Capital por Compensación de
Créditos, Supuesto Previsto en el Artículo 301 del Texto Refundido
de la Ley de Sociedades de Capital**

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.



INFORME ESPECIAL SOBRE AUMENTO DE CAPITAL POR COMPENSACIÓN DE CRÉDITOS, SUPUESTO PREVISTO EN EL ARTÍCULO 301 DEL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL

A los accionistas de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

A los fines previstos en el artículo 301 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, emitimos el presente Informe Especial sobre la propuesta de aumentar el capital en 2.464.566,50 euros, con una prima de emisión de 3.795.432,41 euros, por compensación de créditos que ascienden a 6.259.998,91 euros, incluyendo sus correspondientes intereses devengados y pendientes de pago, formulada por los Administradores de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE S.A. el 18 de diciembre de 2023 que se presenta en el Informe adjunto. Hemos verificado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, la información preparada bajo la responsabilidad de los Administradores en el Informe antes mencionado, respecto a los créditos destinados al aumento de capital y que los mismos, al menos en un 25% son líquidos, vencidos y exigibles, y que el vencimiento de los restantes no es superior a cinco años.

En nuestra opinión, el Informe adjunto preparado por los Administradores ofrece información adecuada respecto a los créditos a compensar para aumentar el capital social del SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A., los cuales, al menos en un 25% son líquidos, vencidos y exigibles, y que el vencimiento de los restantes no es superior a cinco años.

Este Informe Especial ha sido preparado únicamente a los fines previstos en el artículo 301 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, por lo que no debe ser utilizado para ninguna otra finalidad.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/20429

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.



María Florencia Krauss Padoani

18 de diciembre de 2023



**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA SA A LOS EFECTOS DE LO
ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 301 DEL REAL DECRETO LEGISLATIVO
1/2010, POR EL QUE SE APRUEBA EL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY DE
SOCIEDADES DE CAPITAL.**

Los abajo firmantes, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la entidad **SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA SA**, a efectos de su presentación ante la Junta General extraordinaria de accionistas, y como presupuesto para aprobar el aumento de capital mediante compensación de créditos,

INFORMAN Y CERTIFICAN

PRIMERO. Que, examinada la contabilidad social, resultan a cargo de la sociedad los créditos que se detalla a continuación, que tienen el carácter de líquidos, vencidos y exigibles, correspondientes a los siguientes acreedores:

ACREEDOR	IMPORTE	FECHA	ACCIONES
	(EUROS)	CONSTITUCIÓN	
Leandro Daniel Harillo	2.099.999,86	31/10/2023	8.267.716
Juan Pablo Di Pietro	2.099.999,86	31/10/2023	8.267.716
Ana María O'Toole	574.285,62	31/10/2023	2.260.967
Marcelo Jorge de Pasquale	299.999,91	31/10/2023	1.181.102
Inversiones JR SA	925.714,18	31/10/2023	3.644.544
Lorenzo Serratosa Gallardo	89.999,82	27/11/2023	354.330
Jose Iván García Braulio	89.999,82	27/11/2023	354.330
Bren Worth	39.999,92	27/11/2023	157.480
Francisco Hernández de Blas	19.999,96	27/11/2023	78.740
Nicolás Damiá Serratosa	9.999,98	27/11/2023	39.370
Carmen Damiá Serratosa	9.999,98	27/11/2023	39.370
	6.259.998,91		24.645.665

substrate**AI**

SEGUNDO. Que este órgano de Administración considera por unanimidad conveniente proponer a la Junta General un aumento de capital, mediante la modalidad de compensación de créditos prevista en el artículo 301 del Real Decreto Legislativo 1/2010, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, mediante la compensación del saldo reseñado de los citados préstamos a cargo de la sociedad, que quedarán totalmente extinguidos como consecuencia del aumento.

TERCERO. A tal efecto, se propone la creación de 24.645.665 nuevas acciones con derecho a voto de la serie A, de igual valor nominal y contenido de derechos, con un valor nominal cada una de ellas de 0,10 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,154 euros, que ascenderían a un valor nominal global de 2.464.566,50.-€ y una prima de emisión global de 3.795.432,41.-€.

CUARTO. Las nuevas acciones se crearían por su valor nominal, y serían íntegramente desembolsadas en el momento de su adjudicación mediante compensación de los créditos, siendo asumidas, en proporción, por los acreedores reseñados.

QUINTO. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 304 del Real Decreto Legislativo 1/2010, esta ampliación de capital queda excluida del derecho de preferencia respecto de los accionistas actuales.

SEXTO. Asimismo, este Órgano de Administración certifica que los datos de los créditos antes reseñados concuerdan exactamente con los reflejados en la contabilidad social.

Y a los efectos previstos en el artículo 301 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, y para su puesta a disposición de los socios de la entidad, expide el presente Informe-certificación en Madrid, a 18 de diciembre de 2023.

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolás Dembik

DocuSigned by:

598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui

**ANEXO III: INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS DATOS DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL
POR APORTACIONES DINERARIAS**



**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE SA SOBRE LA PROPUESTA
DE AUTORIZACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA
AUMENTAR EL CAPITAL SOCIAL ASI COMO PAR LA EXCLUSIÓN DEL
DERECHO DE PREFERENCIA SI EL INTERÉS DE LA SOCIEDAD ASÍ LO
EXIGIERA A SOMETER A APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL
EXTRAORDINARIA A CELEBRAR EN EL DOMICILIO SOCIAL EL
PRÓXIMO 30 DE ENERO DE 2023 A LAS 13:30 EN PRIMERA
CONVOCATORIA Y, EN SU CASO, AL DIA SIGUIENTE, EL 31 DE ENERO
DE 2023, A LA MISMA HORA Y LUGAR EN SEGUNDA CONVOCATORIA.**

1. Objeto del Informe

El presente Informe tiene por objeto justificar la propuesta de delegación en el Consejo de Administración de **SUBTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE SA** de la facultad de aumentar el capital social conforme al artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital con posibilidad de exclusión del derecho de suscripción preferente, si el interés de la sociedad así lo exigiese, al amparo de lo establecido en el artículo 506 de la citada Ley de Sociedades de Capital; todo ello a fin de someter su aprobación a la Junta General de Accionistas de la Sociedad, que se convocará para su celebración en el domicilio social el próximo día 30 de enero de 2023 a las 13:30 horas, en primera convocatoria, y, en su caso, al día siguiente, 31 de enero de 2023 a la misma hora y lugar en segunda convocatoria, al amparo del punto IV del Orden del día.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 286 de la Ley de Sociedades del Capital en relación con su artículo 297.1.b) y los artículos concordantes del Reglamento del Registro Mercantil, la presente propuesta de acuerdo a la Junta General requiere la formulación por el Consejo de Administración del presente Informe.

Asimismo, el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, relativo a la delegación de los administradores de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en caso de emisión de nuevas acciones, exige que desde la convocatoria de la Junta se ponga a disposición de los accionistas un informe de los administradores en lo que se justifique la propuesta de delegación de esa facultad.



2. Justificación de la propuesta.

El artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital habilita a la Junta General para que, con los requisitos previstos para la modificación de los Estatutos Sociales, pueda delegar en los administradores la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta una cifra determinada, en la oportunidad y en la cuantía que éste decida, sin necesidad de previa consulta a la Junta General. Dicho precepto dispone igualmente que estos aumentos no podrán superar en ningún caso la mitad del capital social en el momento de su autorización, y deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha del acuerdo de la Junta General.

A ello hay que añadir que el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, de aplicación a **SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA SA** en virtud de su Disposición Adicional Decimotercera, establece igualmente que cuando la Junta General delegue en los administradores la facultad de aumentar el capital social podrá atribuirles también la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con la emisión de acciones que sean objeto de delegación si el interés de la sociedad así lo exigiera, si bien en este caso no podría referirse a más del veinte por ciento del capital de la sociedad en el momento de la autorización.

Este Consejo de Administración entiende que la propuesta de delegación de la facultad de ampliar el capital social que se presente a la Junta General viene justificada por la conveniencia de que el Consejo de Administración disponga de un mecanismo, previsto por la vigente normativa societaria, que permita adaptarse, siempre con los límites establecidos en la Ley, a la dinámica y oportunidad del mercado, obligando a los órganos de administración de las sociedades mercantiles, y especialmente de las sociedades cotizadas, a disponer de recursos jurídicos y societarios suficientes para dar respuesta eficaz a las necesidades que puedan surgir en el tráfico mercantil, para lo cual se hace preceptivo que la compañía pueda disponer de nuevos recursos financieros articulado mediante nuevas aportaciones en concepto de capital que mejoren su estructura patrimonial y su capacidad de autofinanciación.

Si bien, constituye un hecho indubitado que en la práctica totalidad de las ocasiones, y más aún en este entorno de tanta dinamicidad, se hace imposible no sólo determinar con antelación cuales han de ser las



necesidades de la Sociedad en materia de dotación de capital, sino prever los retrasos o incrementos de costes que puede conllevar la intervención de la Junta General de Accionistas para la adopción de los preceptivos acuerdos, dificultando todo ello que la Sociedad pueda responder con eficacia y agilidad a las necesidades del mercado.

Todo ello hace altamente recomendable que el Consejo esté en disposición de emplear el capital autorizado previsto en nuestro ordenamiento y que constituye además práctica habitual en el mercado, dotándole de ágil y flexible instrumento para una más adecuada atención de las necesidades de la Sociedad en función de las circunstancias del mercado.

La propuesta contempla que el desembolso de acciones emitidas, que podrán ser con o sin derecho a voto, prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta de las acciones que se emitan de conformidad con el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital, así como la inscripción del acuerdo con anterioridad a su ejecución conforme al artículo 508 de la Ley de Sociedades de Capital.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades del Capital, se propone a la Junta general que la delegación autorice a este Consejo de Administración para la exclusión del derecho de suscripción preferente, toda vez que este Consejo de Administración considera que, esta facultad adicional, que amplía el margen de maniobra y capacidad de respuesta respecto a la sola delegación de la facultad de ampliar el capital social, se justifica desde la agilidad y flexibilidad con la que en muchas ocasiones es preciso actuar en los mercados para aprovechar las condiciones más favorables en el contexto coyuntural adecuado.

Toda vez que dicha exclusión total es una facultad que la Junta delega al Consejo de Administración, su ejercicio responsable dependerá del criterio del propio Consejo, atendiendo a las circunstancias concurrentes y con respeto de las exigencias legales y el interés superior de la Sociedad.

Tal como establecen los apartados 3 y 4 del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, los acuerdos de ampliación que se adopten con base en la delegación de Junta acompañarán el correspondiente informe justificativo de los administradores, siendo el valor nominal de las acciones a emitir, más, en su caso, el importe de la prima de emisión, correspondiente con el valor razonable en los términos del

substrate **AI**

apartado 3 del artículo 504, para lo cual este Consejo de administración lo pondrá a disposición de los accionistas y lo comunicará a la primera Junta General que se celebre tras el acuerdo de ampliación.

Con tales propósitos, se presenta a la Junta General de Accionistas la propuesta de delegar en el Consejo la facultad de aumentar el capital de la Sociedad en la cuantía que decida hasta la cantidad máxima equivalente al 20% del capital social en el momento de la autorización, esto es, hasta 441.376,56.-€.

3. Propuesta de acuerdo.

El texto íntegro de la propuesta de acuerdo que se somete a la aprobación de la Junta General extraordinaria de accionistas a celebrar el próximo día 30 de enero de 2023 a las 13:30 horas, en primera convocatoria, y, en su caso, al día siguiente, 31 de enero de 2023 a la misma hora y lugar en segunda convocatoria, como punto IV del orden del día, es el siguiente:

"Estudio y aprobación, en su caso, de la autorización al Consejo de Administración para que, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, pueda realizar aumentos de capital, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima del 20% del capital social en el momento de la autorización, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones, con o sin voto, con la previsión de suscripción incompleta establecida en el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital. Autorizar expresamente al Consejo de Administración, en los términos establecidos en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, para que tenga la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiera; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución:

"Autorizar al Consejo de administración para que, conforme a lo que establecen los artículos 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, pueda acordar en una o varias veces el aumento de capital social hasta una cifra determinada en la oportunidad y en la cuantía que decida, de conformidad con las siguientes condiciones:

substrate AI

1. Plazo: La ampliación del capital social podrá efectuarse en una o varias veces dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de celebración de la presente Junta.

2. Importe máximo: El importe máximo total de la ampliación o ampliaciones que se acuerden al amparo de esta autorización no serán superiores a la cantidad máxima de 441.376,56.-€, equivalentes al 20% del capital social actual en el momento de la autorización.

3. Alcance: La autorización al Consejo, a través de la delegación de la Junta, para aumentar el capital social se extenderá, tan ampliamente como en Derecho pueda requerirse, a la fijación y determinación de las condiciones inherentes a cada una de las ampliaciones que se puedan efectuar en virtud de este acuerdo, a la realización de cuantos trámites resulten necesarios y a la obtención de cuantas autorizaciones requieran las disposiciones legales vigentes.

A título meramente enunciativo, y no limitativo, corresponderá al Consejo de Administración determinar, para cada aumento del capital social, el importe y fecha de la ejecución, el número de acciones a emitir, con o sin voto, con prima de emisión y sin ella, consistiendo el contravalor de las nuevas acciones a emitir en aportaciones dinerarias, pudiendo fijar los términos y condiciones del aumento de capital y las características de las acciones.

Asimismo, se autoriza expresamente al Consejo de Administración para que, de conformidad con lo previsto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, pueda excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiese.

4. Aumento incompleto: De conformidad con el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital, en caso de suscripción incompleta del aumento o aumentos del capital social, éstos serán eficaces, quedando por tanto aumentado o aumentados sólo en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

5. Entrega de las acciones: Se prevé expresamente en el marco de este acuerdo de delegación que el o los acuerdos de aumento de capital se inscriban en el Registro Mercantil antes de su ejecución al haber incluido la posibilidad de suscripción incompleta.

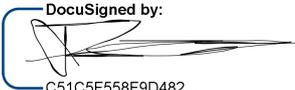
6. Modificación de los Estatutos Sociales: Por el hecho de la presente autorización, el Consejo de Administración queda facultado para, en

substrate AI

su caso, dar nueva redacción al artículo de los Estatutos Sociales relativo al capital social, una vez acordado y ejecutado el aumento.

7. Admisión a negociación: Se solicitará la admisión a negociación de las nuevas acciones que se puedan emitir en virtud de este acuerdo en los diferentes sistemas multilaterales de negociación tanto en España -BMW Growth- como en Estados Unidos -OTC- o cualquier otro mercado regulado a través del sistema de dual listing.

Y a los efectos previstos en el artículo 286 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, y para su puesta a disposición de los socios de la entidad, expide el presente Informe en Madrid, a 27 de diciembre de 2022.

DocuSigned by:

C51C5F558F9D482...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:
CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

DocuSigned by:

78DBAF50FD134CD...

Don Jesús Mota Robledo

DocuSigned by:
CYRILLE RESTIER
C52361EAAFFE428...

Don Cyrille Francois Restier