

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

# substrate **AI**

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.**

**Enero 2025**

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 **"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 .....	11
2.3. Información financiera. Referencia a las últimas cuentas publicadas por la entidad emisora, ya sean cuentas anuales auditadas o información financiera intermedia .....	11
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. ....	11
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... ..	15
2.6. Declaración sobre el capital circulante .....	17
2.7. Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación .....	17
3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL .....	25
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.....	25
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.....	26
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.....	27
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.....	28
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 Growth28	
4. OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS .....	29
5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	30
5.1 Información relativa al asesor registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor .....	30
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 .....	30
5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado .....	30
ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024, JUNTO CON EL CORRESPONDIENTE INFORME DE REVISIÓN LIMITADA.....	31
ANEXO II: INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS DATOS DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL POR APORTACIONES DINERARIAS .....	32

## **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.

También Substrate AI preparó con ocasión de la incorporación de 24.645.665 acciones clase A a negociación en BME Growth, que tuvo lugar el 23 de julio de 2024, el correspondiente Documento de Ampliación Reducido (en adelante “DAR julio 2024”) 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 11 de diciembre 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 NIF 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](http://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.*

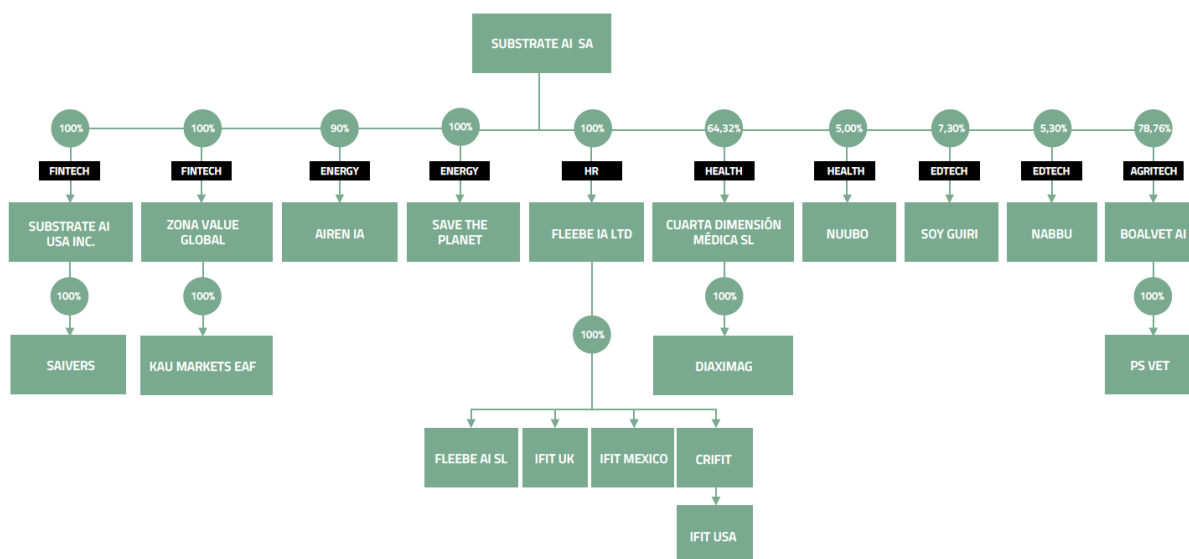
*6.- Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de participaciones sociales o acciones en sociedades con objeto idéntico o análogo, o en colaboración con terceras partes."*

Substrate AI es una empresa que crea, compra y escala empresas alrededor de la IA en diversos sectores como Salud, Finanzas, Recursos Humanos o Energía. Todas ellas venden productos y servicios creados sobre tecnología propietaria. A continuación, se detallan las diferentes ramas de negocio:

- Salud: Grupo especializado en la producción y venta de hardware de diagnóstico por imagen con y sin IA.
- Agritech: grupo especializado en veterinaria que Integra la IA en el sector lechero para mejorar la rentabilidad de las granjas y producir alimentos más sanos y sostenibles mediante la detección precoz de enfermedades.
- Fintech: Es un grupo creado alrededor de las finanzas con el objetivo de ofrecer a sus clientes todas las herramientas necesarias para poder gestionar sus inversiones de una forma óptima, así como formación o asesoramiento.
- RRHH: Fleebe AI en una empresa de AI HR 360 que ofrece software y servicios de recursos humanos a grandes y pequeñas empresas. Las soluciones van desde el recruitment hasta el talent management o el control horario.
- SubgenAI: Es una empresa británica de inteligencia artificial que desarrolla modelos "as-a-service" comercializados a través de Serenity Star, su propio Maas para escalar e impulsar el uso de la IA en otras Compañías.



Se detalla a continuación el organigrama de Substrate AI, S.A.:



## 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

La ampliación de capital objeto de este DAR, tienen como finalidad ejecutar los acuerdos de la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de enero de 2024 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 (en adelante "OIR") el 23 de enero de 2024.

En este sentido, y tal y como la Sociedad informó mediante Información Privilegiada (en adelante "IP") el 11 de julio de 2024, el Consejo de Administración, ejerciendo la delegación otorgada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de enero de 2024 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 QUINIENTOS MIL EUROS (2.500.000€), para ello, se emiten quince millones setecientos setenta y ocho mil setecientos veinticuatro (15.778.723) acciones clase A, de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a UN MILLÓN QUINIENTOS SETENTA Y SIETE

MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y DOS EUROS CON TREINTA CÉNTIMOS DE EURO (1.577.872,30€) y con una prima de emisión total de NOVECIENTOS VEINTIDOS MIL CIENTO VEINTISIETE EUROS CON SETENTA CÉNTIMOS DE EURO (922.127,57€), siendo la prima de emisión por acción de:

- 2.620.545 nuevas acciones clase A con una prima de emisión de 0,0908€ por acción.
- 2.893.518 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.

Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 14 de junio de 2024, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taulet, número 3.464 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 25 de noviembre de 2024, Hoja M-765355, Inscripción 48.

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 18 de diciembre de 2023.

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

El desembolso de los mencionados DOS MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (2.500.000€) se ha llevado a cabo por:

- INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. quien suscribe ocho millones setecientos noventa mil seiscientos tres (8.790.603) acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y de CERO CON CERO NOVECIENTOS OCHO CÉNTIMOS DE EURO (0,0908€) de prima de emisión para 2.620.545 acciones, de CERO CON CERO SETECIENTOS VEINTIOCHO CÉNTIMOS DE EURO (0,0728€) de prima de emisión para 2.893.518 acciones y de CERO CON CERO QUINIENTOS VEINTISEIS CÉNTIMOS DE EURO (0,0526€) de prima de emisión para 3.276.540 acciones lo que hace un importe efectivo total entre nominal y prima de UN MILLÓN QUINIENTOS MIL EUROS (1.500.000€).

En este sentido señalar que el pasado 9 y 13 de febrero la Sociedad publicó como "IP" los detalles del acuerdo de inversión alcanzado el 7 de febrero de 2024 con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. que materializaría en diversas ampliaciones de capital por un importe máximo total de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000€).

- UNITED GENERAL LIMITED quien suscribe seis millones novecientos ochenta y ocho mil ciento veinte (6.988.120) acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y de CERO CON CERO CUATROCIENTOS TREINTA Y UN CÉNTIMOS DE EURO (0,0431€) prima de emisión, lo que hace un importe efectivo total entre nominal y prima de UN MILLÓN DE EUROS (1.000.000€). La mencionada cuantía fue aportada por UNITED GENERAL LIMITED el 13 de mayo de 2024. El destino de estos fondos

es la mejora del working capital con el fin de cubrir las posibles necesidades de liquidez antes las operaciones diarias de la sociedad.

## **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, la cual ha sido modificada por la Circular 2/2022, 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 de BME Growth [BME Growth | Ficha de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA](#).

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 BME Growth 3/2020, Substrate AI publicó el 31 de octubre de 2024 los Estados Financieros Intermedios Consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, junto con el correspondiente Informe de Revisión Limitada emitido por sus auditores EY el 30 de octubre de 2024, con una opinión favorable (véase Anexo I de este DAR). Adicionalmente en dicha fecha Substrate AI publicó los Estados Financieros Intermedios Individuales, que no fueron objeto de revisión o auditoría.

Dichos estados financieros consolidados intermedios fueron formulados el pasado 29 de octubre 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 las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

## **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 de la Sociedad del periodo de nueve (9) meses finalizado el 30 de septiembre de 2024. Esta información no ha sido objeto de auditoría o de revisión limitada por parte del auditor.

### Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	Euros	
	Periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 (a)	Periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 (b)
Importe neto de la cifra de negocios	12.378.996	3.391.618
Otros ingresos de explotación	4.905.985	749.878
Gastos de personal	(5.174.367)	(2.314.353)
Aprovisionamientos, Otros gastos de explotación y Otros resultados	(9.629.925)	(3.504.443)
Amortización del inmovilizado	(631.341)	(1.698.055)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financieras	25.564	25.564
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.874.912</b>	<b>(3.349.791)</b>
Resultado financiero	(550.136)	(519.122)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.324.776</b>	<b>(3.868.913)</b>

(a) Cifras no auditadas ni revisadas. Los importes se encuentran registrados bajo normativa NIIF (Normativa Internacional de Información Financiera).

(b) Cifras no auditadas ni revisadas. Los importes se encuentran registrados bajo normativa NOFCAC.

El Grupo ha alcanzado en los primeros nueve meses del ejercicio 2024 los 17.285 miles de euros de ingresos totales, lo que supone una mejora relevante respecto de los ingresos de los primeros nueve meses 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 un 265% 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 4.906 miles de euros (750 miles de euros a 30 de septiembre 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 primeros nueve meses del ejercicio 2024 el Grupo ha incurrido en unos gastos de personal por importe total de 5.174 miles de euros (2.314 miles de euros en el mismo período de 2023), en unos gastos de aprovisionamientos por importe de 1.765 miles de euros (641 miles de euros en el mismo período de 2023) y en unos gastos de explotación por importe de 7.865 miles de euros (2.863 miles de euros en el mismo periodo de 2023). Este incremento en las diferentes partidas 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 los primeros meses de 2023.

En el apartado de amortizaciones se incluyen las amortizaciones de los activos adquiridos en años anteriores. El importe de "Dotación a la amortización del inmovilizado" de los nueve primeros meses de 2024 ha ascendido a 631 miles de euros (1.698 miles de euros en el mismo período de 2023).

Con fecha 15 de enero de 2025 se publicó como Información Privilegiada el avance de resultados correspondiente a 31 de diciembre de 2024.

### **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 treceava 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 0,22 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,12 euros de prima de emisión), 476.190 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,21 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,11 euros de prima de emisión), 750.000 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,20 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,10 euros de prima de emisión) y 1.052.628 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), siendo la prima de emisión total del aumento de 249.390,06 euros y el importe efectivo (nominal más prima) del aumento de capital 499.999,06 euros y. Las obligaciones convertidas correspondían a

la décimo tercera emisión. A la fecha del presente DAR las mencionadas acciones han sido incorporadas al BME Growth el 30 de octubre de 2024.

- 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 han sido incorporadas al BME Growth el 30 de octubre de 2024.

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

Adicionalmente señalar que la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de julio de 2024 acordó la distribución de la reserva por prima de emisión en especie, por un importe máximo de 1.500.000 euros mediante la entrega de acciones ordinarias del capital social de la filial íntegramente participada Subgen AI Limited ("Subgen AI"), o alternatively, el pago en efectivo equivalente a la distribución de reserva por prima de emisión en especie propuesto, a elección de los accionistas (el "Reparto"). El procedimiento establecido para efectuar el Reparto fue comunicado al mercado mediante OIR el 29 de julio de 2024, y el 7 de noviembre de 2024 la Sociedad publicó una OIR con el resultado del Reparto, que ha sido el siguiente:

De las acciones clase A, los accionistas que han respondido suponen el 99,43% de las acciones de clase A, de las cuales, el 93,94% ha elegido el pago de prima en especie en acciones de Subgen AI, y el 6,06% restante el pago en efectivo.

En cuanto a las acciones de la clase B, los accionistas que han respondido equivalen al 99,85% de las acciones de clase B, de las cuales el 100% ha elegido el pago de prima en especie en acciones de Subgen AI.

La Sociedad por lo tanto ha repartido a los accionistas de la Sociedad con derecho a participar en el Reparto: (i) un total de 115.276.486 acciones de Subgen AI, representativas de un 76,85% de su capital social, manteniéndose el resto bajo titularidad de la Sociedad (es decir, 34.721.456 acciones de Subgen AI, representativas de un 23,15% de su capital social); y (ii) un total de 80.421,47 euros.

### **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 en relación con el ya mencionado acuerdo de inversión formalizado con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. el 7 de febrero de 2023 por importe máximo de dos millones de euros (2.000.000€) que finalizará el 7 de febrero de 2027, queda un tramo de 500.000 euros (500.000€) pendiente de disposición. La cuantía restante (1.500.000€) ha sido dispuesto a la fecha y forma parte de la ampliación de capital por aportaciones dinerarias objeto del presente DAR.

Con fecha 31 de diciembre de 2024 el Mercado de Renta Fija de BME, MARF, ha admitido a cotización un nuevo Programa de Pagarés de Substrate AI por importe de 10 millones de euros. Con este programa de emisión, Substrate AI diversifica y amplía sus fuentes de financiación mediante su acceso a los mercados de renta fija y colocación de nuevas emisiones de pagarés que le permitirán llegar hasta vencimientos de 2 años. Link Securities participa como Entidad Colocadora del programa. Y Didendum EAF actuará como Asesor Registrado de Substrate AI en el MARF.

### **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**

Con fecha 11 de abril de 2024 la Sociedad publicó una "IP" con 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 30 de septiembre de 2024 es el siguiente:

	Euros		
	2024 previsiones	30 de septiembre 2024 Real (*)	Grado de avance
Importe neto de la cifra de negocio	15.400.500	12.378.996	80%
Otros ingresos	5.171.000	4.905.985	95%
<b>Ingresos totales</b>	<b>20.571.500</b>	<b>17.284.981</b>	<b>84%</b>
Gastos de personal	(6.987.646)	(5.174.367)	74%
Aprovisionamientos, Otros gastos de explotación y Otros resultados	(9.558.027)	(9.629.925)	101%
<b>EBITDA</b>	<b>4.025.827</b>	<b>2.480.689</b>	<b>62%</b>
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financieras	-	25.564	-
Amortización del inmovilizado	(2.238.265)	(631.341)	28%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.787.562</b>	<b>1.874.912</b>	<b>105%</b>
Resultado financiero	(785.752)	(550.136)	70%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.001.810</b>	<b>1.324.776</b>	<b>132%</b>

(\*) Cifras no auditadas ni revisadas

El Grupo ha alcanzado en los primeros nueve meses de 2024 los 17.285 miles de euros ingresos totales, lo que supone un 84% 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 está mejorando el resultado antes de impuestos previsto para el ejercicio 2024.

Por su parte, mencionar que los "Otros ingresos" han alcanzado un 95% del importe estimado para todo al año (4.906 miles de euros) puesto que la gran mayoría de los proyectos de I+D<sup>1</sup> se encuentran en una fase desarrollo y por consiguiente va incrementando paulatinamente.

El Grupo ha incurrido en unos gastos de personal de 5.174 miles de euros, que suponen un 74% de los costes previstos para todo el ejercicio. En relación a los gastos de explotación el Grupo ha incurrido en unos gastos por importe total de 9.630 miles de euros, que se encuentran ligeramente por encima de los costes previstos para todo el ejercicio, los cuales se desglosan en unos gastos por aprovisionamientos por importe de 1.765 miles de euros y unos gastos de explotación por importe de 7.865 miles de euros. Si bien estas cifras están alineadas con el crecimiento de los ingresos dado que los proyectos ya se encuentran en una fase de desarrollo.

<sup>1</sup> 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.



Como resultado de los hechos descritos anteriormente (avance en el grado de cumplimiento de los ingresos del 84% y de los costes de explotación – gastos de personal y otros gastos de explotación- del 89%) el grado de avance del EBITDA respecto a las previsiones es del 62%.

El gasto de “Amortización” de los primeros nueve meses de 2024 ha alcanzado los 631 miles de euros (un 28% 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 avanzado de desarrollo de los proyectos de I+D en los primeros nueve meses de 2024 ha conllevado un mayor gasto y con ello una mayor necesidad de financiación y consecuentemente un mayor coste financiero, estando a 30 de septiembre de 2024 alineado con el grado de avance estimado para el ejercicio 2024.

## **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 Reducido (DAR) publicado el 4 de abril de 2023, en el Documento de Ampliación Reducido (DAR) publicado el 19 de diciembre de 2023 y en el Documento de Ampliación Reducido (DAR) publicado el 12 de julio de 2024. 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 30 de septiembre de 2024 la cotización de las acciones clase A de la Sociedad había caído un 97,6% con respecto al precio de salida (0,1024€ 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 posteriormente 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 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 2.500 miles de euros para los próximos (12) meses que supondrán necesidades de recursos que serán cubiertos mediante ampliaciones de capital, suscripciones de deuda o mediante la colocación de pagarés en el MARF. 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.

La construcción del Data Center anunciado recientemente requerirá nuevas fuentes de financiación además de la subvención obtenida de la junta de Castilla la Mancha. Concretamente Substrate AI debe cerrar acuerdos por valor de €60m, ya sea de inversión por parte de nuevos socios en el proyecto o de financiación. En este momento, la compañía se encuentra valorando diversas propuestas que contemplan diversos escenarios y estructuraciones.

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 30 de septiembre de 2024 la deuda financiera mantenida por la Sociedad asciende a 1.796.188 euros, y tiene en su práctica totalidad vencimiento a largo plazo (más de un año). El ratio de deuda sobre fondos propios que presenta la Sociedad a cierre de junio del ejercicio 2024 es de 0,35.

➤ **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, 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 499.301 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 20.501 miles de euros a 30 de junio de 2024 está vinculado al cumplimiento de plan de negocio para el período 2025-2026 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 18% de los ingresos previstos para el ejercicio 2025.

➤ **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 adquirió 4 sociedades (YAMRO Holding LTD, PsVet DairlyQuality, S.L., Binit, S.R.L. (70%) y Deltanova, S.A. (70%)) y la rama de actividad Unidad Productiva Equipos Hospitalarios. Durante el ejercicio 2024, el Grupo adquirió el 21% del capital de las sociedades Binit, S.R.L. y Deltanova, S.A.

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 30 de septiembre de 2024 el 48% 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.<sup>2</sup>, 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.

---

<sup>2</sup> 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 DIEZ MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL CIENTO NOVENTA Y SEIS EUROS CON SETENTA Y SEIS CÉNTIMOS DE EURO (10.754.196,76€) representado por ciento seis millones ciento cincuenta y cinco mil quinientas ochenta y tres (106.155.583) acciones clase A de 0,10€ de valor nominal cada una, y ciento treinta y ocho millones seiscientos 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, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de enero de 2024, aprueba la delegación en el Consejo de Administración para llevar a cabo 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 QUINIENTOS MIL EUROS (2.500.000€), para ello, se emiten quince millones setecientos setenta y ocho mil setecientos tres (15.778.723) acciones clase A, de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a UN MILLÓN QUINIENTOS SETENTA Y SIETE MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y DOS EUROS CON TREINTA CÉNTIMOS DE EURO (1.577.872,30€) y con una prima de emisión total de NOVECIENTOS VEINTIDOS MIL CIENTO VEINTISIETE EUROS CON SETENTA CÉNTIMOS DE EURO (922.127,63€), siendo la prima de emisión por acción de:

- 2.620.545 nuevas acciones clase A con una prima de emisión de 0,0908€ por acción.
- 2.893.518 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.

Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 14 de junio de 2024, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taulet, número 3.464 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 25 de noviembre de 2024, Hoja M-765355, Inscripción 48.

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 están representadas mediante anotaciones en cuenta.

#### Capital resultante de las ampliaciones

Tras las ampliaciones de capital descritas, el capital social de la Sociedad asciende a DOCE MILLONES TRESCIENTOS TREINTA Y DOS MIL SESENTA Y NUEVO EUROS CON SEIS CÉNTIMOS (12.332.069,06€), representado por 260.572.766 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 1) CIENTO VEINTIUN MILLONES NOVECIENTAS TREINTA Y CUATRO MIL TRESCIENTAS SEIS (121.934.306) 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 SEICIENTAS TREINTA Y OCHO MIL CUATROCIENTAS SESENTA (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 18 de diciembre de 2023 (véase Anexo II de este Documento de Ampliación).

#### 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 aportaciones dinerarias 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 19 de enero de 2024 excluyó el derecho de suscripción preferente en la ampliación de capital por aportación dineraria de INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. y UNITED GENERAL LIMITED.

### 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

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

#### Acciones clase A

<b>Accionista</b>	<b>Participación directa</b>	<b>Participación indirecta</b>	<b>Total participación</b>
SUBGEN AI LTD (a)	20,75%	-	20,75%

- (a) Entidad Entidad participada al 19,93% por SUBSTRATE AI, al 8,07% por YARO INVESTMENT HOLDING, Ltd. al 5,66% por JMSAN AGENTES FINANCIEROS GLOBALES, S.L. (entidad participada al 50% por D. Lorenzo Serratosa Gallardo y al 50% por D. José Iván García Braulio).

#### Acciones clase B

<b>Accionista</b>	<b>Participación directa</b>	<b>Participación indirecta</b>	<b>Total participación</b>
Indico Investments and Managements, S.L. (b)	18,13%	-	18,13%
JMSAN Agentes Financieros SL (a)	12,17%	-	12,17%
Fernando Villar del Prado (a)	10,63%	-	10,63%
Francesc Xavier Ramos (b)	-	9,04%	9,04%
United General, LTD (c)	9,37%	-	9,37%
Fco. Javier Muñoz Sanfeliu (a), (b)	1,31%	9,09%	10,40%
Yaro Investment Holding, LTD. (c)	7,57%	-	7,57%

- (a) Entidad participada al 50% por D. Lorenzo Serratosa Gallardo, al 50% por D. José Iván García Braulio. Las 16.875.000 acciones provienen de la ejecución del acuerdo detallado en los OIR publicados el 13/09/2023 y el 2/09/2023 por el que JMSAN Agentes Financieros, S.L. recibe 36.000.000 acciones clase B. Las acciones restantes (19.125.000) fueron repartidas en partes iguales entre los anteriores accionistas de JMSAN Agentes Financieros, S.L. (D. Fernando Villar del Prado y D. Fco. Javier Muñoz Sanfeliu). Cabe señalar adicionalmente que 13.088.254 acciones de las que es JMSAN Agentes Financieros, S.L. propietario son gestionadas por un bróker como titular de las mismas.
- (b) La totalidad de las acciones de D. Francesc Xavier Ramos y parte de las acciones de D. Fco. Javier Muñoz Sanfeliu han sido depositadas en "cuentas de participaciones" de Indico Investments and Management, S.L.
- (c) El bróker que gestiona las inversiones (acciones) propiedad de Yaro Investment Holding, Ltd. y de United General, Ltd. figura como titular de las mismas.

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

Cabe señalar que con fecha 18 de diciembre de 2024 la Sociedad publicó a través de un OIR la venta por parte de los Directivos y/o consejeros en virtud del artículo 19 del Reglamento sobre Abuso de Mercado, que a su vez eran hasta la fecha accionistas significativos, de un total de 6.073.157 acciones de Substrate AI. Éstas fueron adquiridas por Subgen AI.

A su vez señalar que en las mismas fechas el resto de los accionistas significativos vendieron un total de 19.226.543 acciones de Substrate AI a Subgen AI.

Los porcentajes están calculados sobre las 121.934.306 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.

### **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.

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.

### **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**

Las acciones emitidas en virtud de la presente ampliación de capital pueden ser transmitidas libremente, sin estar sometidas a restricciones ni condicionamientos de ningún tipo.

#### **4. OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS**

Substrate AI ha obtenido una subvención de 19,4 millones de euros por parte de la Junta de Castilla la Mancha para la construcción de un Data Center de última generación en Talavera de la Reina (Toledo) de aproximadamente 24.000 metros cuadrados de superficie urbanizable y 7.600 metros cuadrados dedicados a edificaciones, para soportar sus requerimientos de computación y vender capacidad a otros ordenadores y clientes. El plazo de construcción previsto es de 30 meses.

El proyecto tiene prevista una inversión inicial de 79,5 millones de euros que se financiará mediante la mencionada subvención de la Junta de Castilla la Mancha de 19,4 millones de euros y la participación de diversos fondos de inversión internacionales.

## **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 Auditores, 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**

No aplica.

### **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: ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024, JUNTO CON EL CORRESPONDIENTE INFORME DE REVISIÓN LIMITADA**

---

**Informe de Revisión Limitada**

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

**Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el  
30 de junio de 2024**





**Building a better  
working world**

Ernst & Young, S.L.  
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65  
28003 Madrid

Tel: 902 365 456  
Fax: 915 727 238  
ey.com

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS**

A los accionistas de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A., por encargo del Consejo de Administración

---

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados (en adelante, los estados financieros consolidados intermedios) adjuntos de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. y sociedades dependientes, que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios, de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia condensada y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

---

### **Alcance de la revisión**

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

---

### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.



Building a better  
working world

---

### Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios condensados consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. y sociedades dependientes.

---

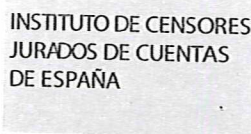
### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

---

### Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. exclusivamente en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A. (BME Growth) sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.



ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/21078

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

  
María Florencia Krauss Padoani

30 de octubre de 2024

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

Balance de situación intermedio condensado consolidado correspondiente al  
periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024  
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	30.06.2024	31.12.2023 (reexpresado)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>38.365.886</b>	<b>35.542.054</b>
<b>Activo intangible</b>		<b>33.966.561</b>	<b>31.795.511</b>
Fondo de Comercio	4 y 5	20.501.079	20.813.502
Otro inmovilizado intangible	5	13.465.482	10.982.009
<b>Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>384.263</b>	<b>235.379</b>
Terrenos y construcciones		2.658	3.888
Instalaciones técnicas y otro Propiedad, Planta y Equipo		331.605	231.491
Inmovilizado en curso y anticipos		50.000	0
<b>Derecho de uso</b>		<b>546.656</b>	<b>551.384</b>
<b>Participaciones en empresas asociadas</b>		<b>251.657</b>	<b>151.000</b>
Instrumentos de patrimonio	7.1	250.996	151.000
Otros activos financieros		661	-
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>7.1</b>	<b>1.226.760</b>	<b>840.073</b>
Instrumentos de patrimonio		31.488	120
Créditos a terceros		555.284	221.289
Otros activos financieros		639.988	618.664
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>10</b>	<b>1.989.991</b>	<b>1.968.707</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>9.663.081</b>	<b>9.716.646</b>
<b>Existencias</b>		<b>2.190.586</b>	<b>783.787</b>
Comerciales	12.2	1.848.599	781.287
Anticipos a proveedores		341.987	2.500
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>3.561.100</b>	<b>4.357.235</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.1	2.872.321	4.270.196
Deudores varios	7.1	4.234	7.188
Personal	7.1	2.424	4.400
Activos por impuesto corriente	10	85	1.594
Otros créditos con Administraciones públicas	10	682.035	73.857
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>7.1</b>	<b>1.600.947</b>	<b>27.415</b>
Créditos a empresas		1.553.581	12.111
Otros activos financieros		47.366	15.304
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>75.371</b>	<b>32.959</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>2.235.076</b>	<b>4.515.250</b>
Tesorería		2.204.682	4.515.250
Otros activos líquidos equivalentes		30.394	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>48.028.967</b>	<b>45.258.700</b>

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación intermedio condensado consolidado correspondiente al  
periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024  
(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30.06.2024	31.12.2023 (reexpresado)
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>29.432.807</b>	<b>23.753.061</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>9</b>	<b>31.558.489</b>	<b>25.710.791</b>
<b>Capital</b>		<b>10.199.814</b>	<b>7.335.246</b>
<b>Prima de emisión</b>		<b>50.554.980</b>	<b>45.159.547</b>
<b>Reservas</b>		<b>(5.094.726)</b>	<b>(1.426.843)</b>
Legal y estatutaria		600	600
Otras reservas		(5.095.326)	(1.427.443)
<b>Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante</b>		<b>(2.279.950)</b>	<b>(1.837.416)</b>
<b>Resultados negativos de ejercicios anteriores</b>		<b>(23.446.979)</b>	<b>(16.469.079)</b>
<b>Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante</b>		<b>17.683</b>	<b>(8.835.376)</b>
<b>Otros Instrumentos de patrimonio</b>		<b>1.607.666</b>	<b>1.784.712</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>		<b>1.344.803</b>	<b>931.477</b>
<b>DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN</b>		<b>(3.470.485)</b>	<b>(2.889.207)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.952.609</b>	<b>8.361.125</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>7.3</b>	<b>552</b>	<b>4.782</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>7.2</b>	<b>3.503.182</b>	<b>6.000.228</b>
Deudas con entidades de crédito		444.092	483.732
Deudas con características especiales		2.359.483	2.359.483
Otros pasivos financieros		247.067	2.700.572
Pasivo por arrendamiento		452.540	456.441
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>10</b>	<b>1.762.629</b>	<b>1.803.861</b>
<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>14</b>	<b>686.246</b>	<b>552.254</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12.643.552</b>	<b>13.144.514</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>7.3</b>	<b>202.036</b>	<b>264.407</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>7.2</b>	<b>7.633.746</b>	<b>7.022.205</b>
Deudas con entidades de crédito		1.408.201	173.950
Pasivo por arrendamiento		156.465	116.000
Otros pasivos financieros		6.069.080	6.732.255
<b>Deudas con empresas asociadas y joint ventures</b>	<b>7.2</b>	<b>9.300</b>	<b>9.300</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>4.742.803</b>	<b>5.848.602</b>
Proveedores	7.2	1.885.765	2.616.530
Acreedores varios	7.2	121.317	706.247
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	7.2	216.055	119.681
Pasivos por impuesto corriente	10	535.214	53.914
Otras deudas con las Administraciones Públicas	10	1.908.181	2.252.751
Anticipos de clientes	7.2	76.272	99.479
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>55.666</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>48.028.967</b>	<b>45.258.700</b>

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

Cuenta de resultados intermedia condensada consolidada correspondiente al  
periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024  
(Expresados en euros)

	Notas	30.06.2024	30.06.2023 (reexpresado)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>12.1</b>	<b>6.892.973</b>	<b>1.797.510</b>
Ventas		2.621.187	858.559
Prestaciones de servicios		4.271.786	938.951
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>12.2</b>	<b>(2.426.938)</b>	<b>(451.146)</b>
Consumo de mercaderías		(1.424.845)	(424.511)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(34.752)	(8.475)
Trabajos realizados por otras empresas		(967.341)	(18.159)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>2.542.036</b>	<b>738.645</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.386	2.186
Otros ingresos de explotación		2.537.650	736.459
<b>Gastos de personal</b>	<b>12.2</b>	<b>(2.498.964)</b>	<b>(1.520.338)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(2.065.449)	(1.250.431)
Cargas sociales		(433.514)	(269.908)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(2.812.913)</b>	<b>(1.300.425)</b>
Servicios exteriores	12.2	(2.834.509)	(1.352.777)
Tributos		(41.898)	(11.709)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		63.631	64.121
Otros gastos de gestión corrientes		(138)	(59)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>5 y 6</b>	<b>(920.908)</b>	<b>(258.438)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado</b>	<b>13</b>	<b>17.042</b>	<b>17.042</b>
<b>Excesos de provisiones</b>		<b>(3.426)</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>		<b>(216.551)</b>	<b>-</b>
Deterioros y pérdidas		(216.551)	-
<b>Otros resultados</b>		<b>(23.490)</b>	<b>(49.952)</b>
<b>RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>		<b>548.862</b>	<b>(1.027.102)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>205.108</b>	<b>253</b>
Participaciones en instrumentos de patrimonio		28.567	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		176.541	253
<b>Gastos financieros</b>		<b>(536.698)</b>	<b>(485.692)</b>
Por deudas con terceros		(536.698)	(485.692)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Por deudas con terceros		-	-
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>428.904</b>	<b>(39.896)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(139)</b>	<b>(9)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>97.175</b>	<b>(525.344)</b>
<b>Posicion Neta economía hiperinflacionaria</b>	<b>3.1</b>	<b>166.844</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>812.881</b>	<b>(1.552.446)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>(439.802)</b>	<b>(85.966)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>373.078</b>	<b>(1.638.412)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>373.078</b>	<b>(1.638.412)</b>
Resultado atribuible a la sociedad dominante		17.683	(1.715.465)
Resultado atribuido a socios externos		355.395	77.053

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

Estado del resultado integral intermedio condensado consolidado correspondiente al  
periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024  
(expresado en euros)

Estado del resultado integral intermedio condensado consolidado correspondiente al  
periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (expresado en euros):

	Notas	30.06.2024	30.06.2023 (reexpresado)
<b>Resultado CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>373.078</b>	-
Diferencias de conversión		(581.279)	-
Efecto impositivo		-	-
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>(581.279)</b>	-
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(208.201)</b>	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>		<b>(208.201)</b>	-
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante</b>		<b>(563.596)</b>	-
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos</b>		<b>355.395</b>	-

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio del 2024 (Expresados en euros)**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio del 2024 (expresado en euros):**

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones propias	Otros instrumentos de patrimonio	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Diferencias de conversión	Socios externos	TOTAL
<b>Saldo ajustado inicio del ejercicio 2023</b>	<b>2.451.023</b>	<b>34.548.124</b>	<b>(1.357.012)</b>	<b>(1.116.289)</b>	<b>350.668</b>	<b>(1.643.405)</b>	<b>(15.081.519)</b>	-	-	<b>18.234.440</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(8.732.037)	(2.888.698)	266.767	(11.353.988)
Ampliaciones de capital (nota 11)	2.838.676	7.512.825	-	-	-	-	-	-	267.180	10.618.681
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(586.969)	-	-	(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)	-	-	(98.355)	(721.127)	-	-	-	-	-	(759.482)
Otros movimientos	-	-	535.493	-	-	(311.124)	-	-	319.051	543.420
<b>Saldo final del año 2023</b>	<b>7.335.246</b>	<b>45.159.547</b>	<b>(1.426.843)</b>	<b>(1.837.416)</b>	<b>1.784.712</b>	<b>(16.469.079)</b>	<b>(8.732.037)</b>	<b>(2.888.698)</b>	<b>935.848</b>	<b>23.861.280</b>
Reexpresión ejercicio 2023 (nota 4.2)	-	-	-	-	-	-	(103.339)	(509)	(4.371)	-
<b>Saldo al 31.12.2023 (reexpresado)</b>	<b>7.335.246</b>	<b>45.159.547</b>	<b>(1.426.843)</b>	<b>(1.837.416)</b>	<b>1.784.712</b>	<b>(16.469.079)</b>	<b>(8.835.376)</b>	<b>(2.889.207)</b>	<b>931.478</b>	<b>23.753.064</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	17.683	(581.278)	355.395	(208.200)
Ampliaciones de capital (nota 11)	400.000	1.600.000,00	-	-	-	-	-	-	-	2.000.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.953.499)	-	-	(6.881.877)	8.835.376	-	-	0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 11)	2.464.588	3.535.433	-	-	82.954	-	-	-	-	6.082.955
Otras operaciones (nota 16)	-	260.000	-	-	(260.000)	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 11)	-	-	-	(442.534)	-	-	-	-	-	(442.534)
Otros movimientos	-	-	(1.714.384)	-	-	(96.023)	-	-	57.930	(1.752.477)
<b>Saldo al 30/06/2024</b>	<b>10.199.814</b>	<b>50.554.980</b>	<b>(5.094.726)</b>	<b>(2.279.950)</b>	<b>1.607.666</b>	<b>(23.446.979)</b>	<b>17.683</b>	<b>(3.470.485)</b>	<b>1.344.803</b>	<b>29.432.807</b>

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

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (expresado en euros):

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	30.06.2024 (6 meses)	30.06.2023 (6 meses reexpresado)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>812.881</b>	<b>(1.552.446)</b>
<b>2. Ajustes del resultado:</b>		<b>859.823</b>	<b>650.196</b>
a) Amortización del Inmovilizado (+)	5-6	920.908	258.438
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		216.551	(64.121)
c) Variación de provisiones (+/-)		3.426	2.876
d) Imputación de subvenciones		(17.042)	(17.042)
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		139	-
g) Ingresos financieros (-)		(205.108)	(253)
h) Gastos financieros (+)		536.698	485.692
i) Diferencias de cambio (+/-)		(428.904)	39.896
j) Variación del valor razonable en intrumentos financieros (+/-)		-	9
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		(166.844)	(55.299)
<b>3. Cambios en el capital corriente:</b>		<b>(1.758.876)</b>	<b>(805.486)</b>
a) Existencias (+/-) (*)		(1.406.799)	(57.822)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) (*)	7.1	796.135	(822.890)
c) Otros activos corrientes (+/-)		(42.412)	-
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) (*)	7.2	(1.105.799)	62.345
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-	(57.840)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	12.882
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(323.706)</b>	<b>(110.095)</b>
a) Pagos de intereses (-)		(284.393)	(110.095)
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(17.994)	-
e) Otros cobros y pagos (-/+)		(21.319)	-
<b>5. Flujos de efectivo generado de las actividades de explotación</b>		<b>(409.878)</b>	<b>(1.817.830)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>		<b>(2.925.978)</b>	<b>(660.686)</b>
b) Inmovilizado intangible	5	(2.664.109)	(597.408)
c) Inmovilizado material	6	(261.869)	(40.678)
e) Otros activos financieros	7.1	-	(22.600)
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>		<b>-</b>	<b>8.400</b>
e) Otros activos financieros		-	8.400
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(2.925.978)</b>	<b>(652.286)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(517.484)</b>	<b>2.417.971</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	10	-	3.150.000
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(517.484)	(738.029)
Otras aportaciones de socios		-	6.000
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>1.573.166</b>	<b>(535.267)</b>
a) Emisión:		3.176.002	-
2. Deudas con entidades de crédito (+)		1.176.002	-
4. Otras deudas (+)		2.000.000	-
b) Devolución y amortización de:		(1.602.836)	(535.267)
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(36.569)	(38.433)
4. Otras deudas (-)		(1.566.267)	(496.834)
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>1.055.682</b>	<b>1.882.704</b>
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(2.280.174)</b>	<b>(587.412)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (*)		4.515.250	1.623.483
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.235.076	1.036.071



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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros).

### 1. Constitución del Grupo y actividad

#### 1.1. Actividad

Substrate Artificial Inteligence, 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 Value, 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 Inteligence, 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 Inteligence, 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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en 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.

El ámbito geográfico operativo del Grupo Substrate se extiende a países como Reino Unido, Estados Unidos, varios países de Latinoamérica y la Unión Europea.

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 los estados financieros intermedios consolidados condensados y principios de consolidación**

#### **2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados se han formulado a partir de los registros contables de Substrate Artificial Inteligence, S.A. y Sociedades Dependientes. Los presentes estados financieros intermedios consolidados se han presentado de acuerdo a la Normativa Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia. El Grupo formula sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024 no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en unas cuentas anuales consolidadas y, para su correcta interpretación, deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Substrate correspondientes al ejercicio 2023 que se encuentran disponibles en la web de Substrate ([www.substrate.ai](http://www.substrate.ai)). Estos estados financieros intermedios consolidados condensados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 29 de octubre de 2024, al objeto de presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados del mismo periodo de seis meses y cumplir con el requerimiento establecido por el BME Growth.

Debido a la actividad de las sociedades integradas en el Grupo, las operaciones realizadas por el Grupo no están sujetas a una estacionalidad o componente cíclico relevante. El reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con clientes depende, fundamentalmente, del cumplimiento de las obligaciones de desempeño contenidas en los mismos.

#### **2.2. Principios contables no obligatorios aplicados**

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros consolidados condensados 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

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

situación financiera y los resultados consolidados se han aplicado en la elaboración de estos estados financieros consolidados condensados.

### **2.3. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre**

La información contenida en estos estados financieros consolidados condensados es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante.

En la elaboración de los presentes estados financieros consolidados condensados 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.
- Valor recuperable del fondo de comercio de consolidación y otros intangibles.

El órgano de administración ha realizado estas estimaciones en función de la mejor información disponible al cierre del primer semestre del ejercicio 2024, 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.

#### Principio de empresa en funcionamiento

Los administradores de la sociedad Dominante han formulado estos estados financieros intermedios consolidados condensados, asumiendo la continuidad de la actividad del Grupo haciendo constar que el resultado al 30 de junio de 2023 ha sido positivo en 373.078 euros (resultado negativo de 1.638.412 euros al 30 de junio de 2023) valores característicos de cualquier startup. El fondo de maniobra al 30 de junio de 2024 ha sido negativo por importe de 2.980.473 euros (3.427.868 euros negativos al 31 de diciembre de 2023), no obstante la compañía tiene liquidez suficiente para atender sus pagos que se describen en el siguiente párrafo. 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.

A 30 de junio de 2024 el Grupo tiene un acuerdo de financiación de hasta 20.000.000 euros con el fondo ABO (ver nota 7), un acuerdo de financiación con la empresa INDICO INVESTMENTS de hasta 2.000.000 euros y un último acuerdo de financiación con la empresa UNITED GENERAL por importe de 2.000.000 euros (ver nota 15).

En base a todo lo anterior, los Administradores de la Sociedad dominante elaboraron los estados financieros consolidados condensados bajo el principio de empresa en funcionamiento.

### **2.4. Comparación de la información**

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados y notas explicativas a los mismos se refieren al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (en adelante, "el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024" o "el primer semestre de 2024"). Por su parte, la información relativa al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 reexpresado (Nota 4.2) (en adelante, "el ejercicio 2023") así como la información referida al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 (en adelante, "el periodo de seis meses

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

finalizado el 30 de junio de 2023” o “el primer semestre de 2023”) se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información al 30 de junio de 2024 y se presenta de conformidad a NIIF-UE.

Durante el primer semestre de 2024 la Dirección ha completado las combinaciones de negocios de YAMRO HOLDING LIMITED (GRUPO IFIT SOLUTIONS), PSVET DAIRYQUALITY, S.L., DIAGXIMAG S.L. y BINIT, SRL y DELTANOVA S.A. (como subgrupo SUGEN AI LTD), todas ellas integradas por primera vez en 2023, véase Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. Como consecuencia de los hechos y circunstancias que se han puesto de manifiesto con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 y habiendo finalizado el proceso de asignación del precio, el Grupo ha ajustado el valor de los activos netos identificables adquiridos en la combinación de negocio del GRUPO IFIT SOLUTIONS, de la sociedad PSVET DAIRYQUALITY, S.L. y del grupo DELTANOVA, modificando el valor del fondo de comercio de consolidación, lo cual se ha realizado, tal y como establece NIIF 3, de forma retrospectiva, al encontrarse dentro del periodo de 1 año desde la valoración inicial de la combinación de negocios (véase nota 4.2). Por su parte, no se han puesto de manifiesto diferencias en los valores de la combinación de negocios DIAGXIMAG S.L. ni del resto de sociedades pertenecientes a SUBGEN AI LTD.

Durante el ejercicio 2023 la sociedad decidió preparar sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF, realizando sus primeros estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023. Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2024 se presentaron conforme al Plan General de Contabilidad (PGC) aprobado en el Real Decreto 1514/3007. Es por eso que la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia al 30 de junio de 2023 y el estado de flujos de efectivos consolidado a dicha fecha se han reexpresado aplicando NIIF, para su comparación. Ver los principales impactos desglosados en la nota 3.16 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

### **2.5. Corrección de errores**

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023.

### **2.6. Perímetro de consolidación**

Al elaborar los estados financieros consolidados condensados, el Grupo ha agregado los estados financieros de la dominante y sus dependientes, agregando las partidas que representen activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar. Para que los estados financieros consolidados condensados 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.

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

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

Sociedad	Domicilio social	Porcentaje de participación directo	Porcentaje de participación efectivo	Actividad
ZONA VALUE GLOBAL, S.L	Valencia/ España	100,00%	100,00%	Adquisición, tenencia y administración gestión de títulos y arrendamiento de inmuebles
KAU MARKET EAF, S.L	Valencia/ España	-	100,00%	Elaboración de informes inversión y análisis financieros
AIREN AI FOR RENEWABLE ENERGY, S.L	Valencia/ España	90,00%	90,00%	Actividades de programación informática
BOALVET AI, S.L	Sevilla/ España	78,76%	78,76%	Actividades de programación informática
PSVET DAIRYQUALITY, S.L	Boqueixón/ España	-	78,76%	Consulta y clínica veterinaria, formación para el sector ganadero
SUBSTRATE AI USA, INC	Colorado/ USA	100%	100%	Negocios, actividades o funciones diversas de desarrollo tecnológico e IA
AI SAIVERS LLC	Miami/ USA	-	100%	Actividades diversas relacionadas con la IA
CUARTA DIMENSION MÉDICA, S.L	Valencia/ España	65,12%	65,12%	Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen
DIAXIMAG, S.L	Gijón/ España	-	65,12%	Negocios, actividades o funciones diversas, entre ellos venta de equipos de diagnóstico por imagen
SAVE THE PLANET, S.L.U	Valencia/ España	100,00%	100,00%	Negocios, actividades o funciones diversas relacionados con la eficiencia energética
YAMRO HOLDING LIMITED (*)	Londres/ UK	100%	100%	Prestación de servicios de selección de personal
SUBGEN AI, LTD (**)	Londres/ UK	100%	-	Desarrollo de software

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

Sociedad	País	Porcentaje efectivo
IFIT Solutions LTD UK (Incluye Establecimiento permanente España)	UK	100,00%
CRIFIT Solutions SLR (costa rica)	Costa rica	100,00%
IFIT Solutions LLC (EEUU)	EEUU	100,00%
IFIT Solutions SRLCV (Mexico)	México	99,50%
FLEEBE AI, S.L.	España	100%

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

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

<b>Sociedad</b>	<b>País</b>	<b>Porcentaje efectivo</b>
SUBSTRATE AI SPAIN SL	España	100%
BINIT SRL	Argentina	91,00%
DELTANOVA SA	Uruguay	91,00%
BINIT Brasil Holding LTDA	Brasil	91,00%
DELTANOVA Tech SL	España	91,00%

### 3. Principios contables y criterios de valoración

#### 3.1. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados condensados comprenden los estados financieros de la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes al 30 de junio de 2024. 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.

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 intermedios consolidados condensados 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 condensados.
- 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

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

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 Condensado 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 970,899 pesos argentinos por Euro.

El impacto por los seis meses del período al 30 de junio de 2024 del ajuste de hiperinflación en el activo, patrimonio neto y cuenta de resultados es de 608.338.332 (menor activo), 464.632.411 (menor patrimonio) y 18.956.202 (más ingresos) pesos argentinos, respectivamente (626.572, 478,559 y 19.524 euros, respectivamente).

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 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.

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

### 3.3. Políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni estados financieros consolidados condensados intermedios.

## 4. Combinaciones de negocios

### 4.1 ADQUISICIONES

#### *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:



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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

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
- 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 preparó 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 Inter compañía. 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.

De acuerdo con la NIIF 3 a 31 de diciembre de 2023 la sociedad dominante utilizo a posibilidad de realizar una contabilidad provisional durante un año desde la fecha de adquisición para las adquisiciones producidas durante dicho ejercicio.

Como consecuencia de ello la sociedad dominante ha registrado los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición del Grupo IFIT. A continuación, se presenta la contabilidad provisional realizada y la contabilidad definitiva:

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados  
correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

	Contab. Provisional Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/07/2023	1 Ajuste Contb Definitiva (EEUU dólares) 31/07/2023	2 Ajuste Contb Definitiva (EEUU dólares) 31/07/2023	Contab. Definitiva Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/07/2023	Contab. Definitiva Valor razonable registrado en la adquisición (Eur) 31/07/2023
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Activos No Corrientes:</b>	<b>5.973</b>	<b>-</b>	<b>2.644.179</b>	<b>2.650.152</b>	<b>2.404.856</b>
Inmovilizado material	4.196	-	-	4.196	3.808
Inmovilizado intangible	-	-	2.644.179	2.644.179	2.399.436
Inversiones financieras a largo plazo	1.777	-	-	1.777	1.613
<b>Activos Corrientes:</b>	<b>1.570.392</b>	<b>(385.814)</b>	<b>-</b>	<b>1.184.578</b>	<b>1.074.935</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	666.963	(481.388)	-	185.575	168.398
Inversiones financieras a corto plazo	7.911	(7.911)	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	895.518	103.486	-	999.003	906.537
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.576.365</b>	<b>(385.814)</b>	<b>2.644.179</b>	<b>3.834.730</b>	<b>3.479.791</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>Pasivos No Corrientes:</b>	<b>20.386</b>	<b>-</b>	<b>661.045</b>	<b>681.431</b>	<b>618.358</b>
<b>Pasivos Corrientes:</b>	<b>257.213</b>	<b>195.134</b>	<b>-</b>	<b>452.347</b>	<b>411.478</b>
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo a empresas del grupo	39.686	-	-	39.686	36.012
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	217.528	195.134	-	412.661	375.465
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>277.599</b>	<b>195.134</b>	<b>661.045</b>	<b>1.133.778</b>	<b>1.029.836</b>
Total valor razonable de activos netos identificables	1.298.766	(580.947)	1.983.134	2.700.952	2.449.956
Socios externos al valor razonable	-	-	-	-	-
Fondo de comercio derivado de la adquisición	3.303.807	580.946,89	(1.983.134)	1.901.621	1.725.471
Contraprestación transferida	4.602.573	-	-	4.602.573	4.175.427

En la tabla anterior se muestran los ajustes realizados para registrar la contabilidad definitiva de esta combinación de negocio: El primero de los ajustes se corresponde con el valor definitivo dado a los activos corrientes a la fecha de adquisición. Por otro lado, la sociedad dominante ha estimado que de acuerdo a la NIIF 3 existe un activo intangible que ha denominado cartera de clientes cuyo valor a la fecha de adquisición se ha estimado en 2.644.178,65 USD (2.399.436,16 euros) y que se amortizará en los próximos 12 años. El impacto fiscal del valor de este intangible a la fecha de adquisición asciende a 661.044,66 USD (599.859,04 euros).

Como consecuencia de estos ajustes, el fondo de comercio de consolidación que surge por la adquisición del Grupo IFIT ha ascendido finalmente a 1.901.620,23 USD (1.725.471,48 euros).

Finalmente, 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 ascendió 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.

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

De acuerdo con la NIIF 3 a 31 de diciembre de 2023 la sociedad dominante utilizó a posibilidad de realizar una contabilidad provisional durante un año desde la fecha de adquisición para las adquisiciones producidas durante dicho ejercicio.

Como consecuencia de ello la sociedad dominante ha registrado los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición de PSVET. A continuación, se presenta la contabilidad provisional realizada y la contabilidad definitiva:

	<u>Contab. Provisional</u>		<u>Contab. Definitiva</u>
	Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 2/8/2023	Ajuste Contb Definitiva (Euros) 2/8/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 2/8/2023
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos No Corrientes:</b>	<b>95.194,36</b>	<b>582.016,29</b>	<b>677.210,65</b>
Inmovilizado material	73.231,65		73.231,65
Inmovilizado intangible	20.547,52	582.016,29	602.563,81
Inversiones financieras a largo plazo	1.415,19		1.415,19
Activos por impuesto diferido	-		-
<b>Activos Corrientes:</b>	<b>222.372,78</b>	<b>-</b>	<b>222.372,78</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	131.376,72		131.376,72
Inversiones financieras a corto plazo	-		-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	90.996,06		90.996,06
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>317.567,14</b>	<b>582.016,29</b>	<b>899.583,43</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos No Corrientes:</b>	<b>253.478,00</b>	<b>145.504,07</b>	<b>398.982,07</b>
<b>Pasivos Corrientes:</b>	<b>49.594,05</b>	<b>-</b>	<b>49.594,05</b>
Provisiones a corto plazo	-		-
Deudas a corto plazo	-		-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	49.594,05		49.594,05
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>303.072,05</b>	<b>145.504,07</b>	<b>448.576,12</b>
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	14.495,09	436.512,22	451.007,31
Socios externos al valor razonable			
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.235.504,91	436.512,22	798.992,69
<b>Contraprestación transferida</b>	<b>1.250.000,00</b>		<b>1.250.000,00</b>

La sociedad dominante ha estimado que de acuerdo a la NIIF 3 existe por un lado un mayor valor razonable de las aplicaciones informáticas de PSVET en un importe de 395.105,29 euros que se amortiza en 3 años y por otro lado un activo intangible que ha denominado cartera de clientes cuyo valor a la fecha de adquisición se ha estimado en 187.001 euros y que se amortizará en los próximos 10 años. El impacto fiscal del valor de estos intangibles a la fecha de adquisición asciende a 145.504,07 euros.

Como consecuencia de estos ajustes, el fondo de comercio de consolidación que surge por la adquisición del PSVET ha ascendido finalmente a 798.992,69 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 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en 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 Inteligence, S.A; y
- 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).

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.

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

- 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 dolares 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 €.

De acuerdo con la NIIF 3 a 31 de diciembre de 2023 la sociedad dominante utilizo a posibilidad de realizar una contabilidad provisional durante un año desde la fecha de adquisición para las adquisiciones producidas durante dicho ejercicio. Como consecuencia de la evaluación final que se ha realizado, no se han modificado los valores contabilizados inicialmente para Binit SRL.

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

	<b>Valor razonable registrado en la adquisición</b> (miles de Pesos) 31/10/2023	<b>Valor razonable registrado en la adquisición</b> (miles de Euros) 31/10/2023
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos No Corrientes:</b>	<b>497.019,00</b>	<b>1.342,72</b>
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
<b>Activos Corrientes:</b>	<b>87.818,00</b>	<b>237,25</b>
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
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>584.837,00</b>	<b>1.579,95</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivos No Corrientes:</b>	<b>201,00</b>	0,54
<b>Pasivos Corrientes:</b>	<b>311.504,00</b>	<b>841,54</b>

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

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
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>311.705,00</b>	<b>842,08</b>
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos (70%)	<b>191.192,40</b>	<b>516,51</b>
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.807.671,60	4.883,49
<b>Contraprestación transferida</b>	<b>1.998.864,00</b>	<b>5.400,00</b>

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 ascendió a 436 y 218 miles de euros (1.047 y 524 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

Por su parte tras la evaluación definitiva, los valores razonables de los activos y pasivos identificables del Grupo Deltanova SA en la fecha de adquisición la diferencia con la contabilidad provisional que se realizó a 31.12.2023 son:

	<u>Contab. Provisional</u> Valor razonable registrado en la adquisición ( EEUU dólares) 31/10/2023	Ajuste Contb Definitiva ( EEUU dólares) 31/10/2023	<u>Contab. Definitiva</u> Valor razonable registrado en la adquisición ( EEUU dólares) 31/10/2023	<u>Contab. Definitiva</u> Valor razonable registrado en la adquisición (Eur) 31/10/2023
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos No Corrientes:</b>	<b>5.185,00</b>	<b>37.216,00</b>	<b>42.401,00</b>	<b>39.925,61</b>
Inmovilizado material	4.537,00		4.537,00	4.272,13
Inmovilizado intangible		37.216,00	37.216,00	35.043,31
Inversiones financieras a largo plazo	648,00		648,00	610,17
Activos por impuesto diferido			-	
<b>Activos Corrientes:</b>	<b>344.739,00</b>	<b>-</b>	<b>344.739,00</b>	<b>324.612,99</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	216.031,00		216.031,00	203.419,02
Inversiones financieras a corto plazo			-	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	128.708,00		128.708,00	121.193,97
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>349.924,00</b>	<b>37.216,00</b>	<b>387.140,00</b>	<b>364.538,60</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos No Corrientes:</b>	<b>-</b>	<b>9.304,00</b>	<b>9.304,00</b>	<b>8.760,83</b>
<b>Pasivos Corrientes:</b>	<b>21.258,00</b>	<b>-</b>	<b>21.258,00</b>	<b>20.016,95</b>
Provisiones a corto plazo			-	
Deudas a corto plazo			-	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.258,00		21.258,00	20.016,95
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>21.258,00</b>	<b>9.304,00</b>	<b>30.562,00</b>	<b>28.777,78</b>
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	328.666,00	27.912,00	356.578,00	335.760,82
% ADQUIRIDO (70%)	230.066,20	19.538,40	249.604,60	235.032,57
Socios externos al valor razonable				
Fondo de comercio derivado de la adquisición	407.133,80	19.538,40	387.595,40	364.967,43
<b>Contraprestación transferida</b>	<b>637.200,00</b>		<b>637.200,00</b>	<b>600.000,00</b>

La sociedad dominante ha estimado que de acuerdo a la NIIF 3 existe un activo intangible que ha denominado cartera de clientes cuyo valor a la fecha de adquisición se ha estimado en 37.217 USD (35.043,31 euros) y que se amortizará en los próximos 10 años. El impacto fiscal del valor de este intangibles a la fecha de adquisición asciende a 9.304 USD (8.760,83 eur).

Como consecuencia de estos ajustes, el fondo de comercio de consolidación que surge por la adquisición del Deltanova, SA ha ascendido finalmente a 387.595,40 USD (364.967,43 euros.)

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en 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 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 y 8 de marzo de 2024, Substrate AI SA 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.

**4.2 CONTABILIDAD DEFINITIVA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS**

A cierre del ejercicio 2023 la sociedad dominante no había 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 fueron provisionales.

Tal y como se ha descrito anteriormente en cada una de las adquisiciones, a 30 de junio de 2024 ha concluido el ejercicio de valoración de los activos y pasivos adquiridos durante el ejercicio 2023, registrando sus valores definitivos con el siguiente impacto sobre los estados financieros de 31 de diciembre 2023 que ha sido explicado anteriormente:

ACTIVO		31.12.2023	Grupo Ifit	PsVet	Deltanova	31.12.2023 reexpresado
ACTIVO NO CORRIENTE		34.393.169	1.050.567	82.883	15.435	35.542.054
ACTIVO CORRIENTE		10.066.749	(350.103)	0	0	9.716.646
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>44.459.918</b>	<b>700.463</b>	<b>82.883</b>	<b>15.435</b>	<b>45.258.700</b>
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		31.12.2023	Grupo Ifit	PsVet	Deltanova	- 31.12.2023
PATRIMONIO NETO		23.861.280	(116.925)	(101.109)	6.475	23.753.061
FONDOS PROPIOS	12	25.814.130	(58.452)	(44.548)	(340)	25.710.791
<i>Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante</i>		<i>(8.732.037)</i>	<i>(58.452)</i>	<i>(44.548)</i>	<i>(340)</i>	<i>(8.835.376)</i>
SOCIOS EXTERNOS	5	935.848	0	(12.014)	7.643	931.477
DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		(2.888.698)	(21)	0	(488)	(2.889.207)
PASIVO NO CORRIENTE		7.632.195	580.865	139.445	8.620	8.361.125
PASIVO CORRIENTE		12.966.443	178.071	0	0	13.144.514
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>44.459.918</b>	<b>642.011</b>	<b>38.336</b>	<b>15.095</b>	<b>45.258.700</b>

Por tanto, la sociedad dominante ha presentado como cifras comparativas las resultantes de estas modificaciones.

**5. Activo Intangible**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el activo intangible han sido los siguientes a 30 de junio de 2024 y del ejercicio 2023:

**Ejercicio 2023:**

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados  
correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

(Euros)	31/12/2022	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión	Retiros	31/12/2023 (reexpresado)
<b>Coste</b>						
Investigación	-	-	-	-	-	-
Desarrollo	1.937.211	240.953	1.927.201	(261.567)	(80.000)	3.763.798
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	163.263	-	-	-	-	163.263
Fondo de Comercio	30.686.882	-	9.971.277	(2.876.182)	-	37.781.977
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	114.574	396.501	187.914	-	(5.085)	693.904
Otro Inmov. Intangible	-	2.613.602	-	-	-	2.613.602
Anticipos para inm. Intangible y en curso	509.001	5.236.027	-	(254.340)	-	5.490.688
<b>Total coste</b>	<b>33.410.931</b>	<b>8.487.083</b>	<b>12.086.392</b>	<b>(3.392.089)</b>	<b>(85.085)</b>	<b>50.507.232</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Desarrollo	(212.958)	(529.889)	(608.015)	71.849	23.058	(1.255.955)
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	(27.537)	(16.309)	-	-	-	(43.846)
Fondo de Comercio	(1.373.531)	-	-	-	-	(1.373.531)
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	(109.022)	(59.109)	(187.107)	-	5.085	(350.153)
Otro Inmov. Intangible	(8.967)	(84.326)	-	-	-	(93.293)
Deterioro	(12.979.885)	(2.615.059)	-	-	-	(15.594.944)
<b>Total amortización + Deterioro</b>	<b>(14.711.900)</b>	<b>(3.304.692)</b>	<b>(795.122)</b>	<b>71.849</b>	<b>28.143</b>	<b>(18.711.722)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>18.699.031</b>	<b>5.182.391</b>	<b>11.291.270</b>	<b>(3.320.240)</b>	<b>(56.942)</b>	<b>31.795.510</b>

**Ejercicio 2024:**

(Euros)	31/12/2023 (reexpresado)	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión	Retiros	30/06/2024
<b>Coste</b>						
Investigación	-	-	-	-	-	-
Desarrollo	3.763.798	121.639	-	943.009	-	4.828.446
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	163.263	-	-	-	-	163.263
Fondo de Comercio	37.781.977	-	-	(95.872)	-	37.686.105
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	693.904	4.820	-	(1.970)	(117.430)	579.324
Otro Inmov. Intangible	2.613.602	-	-	78.204	-	2.691.806
Anticipos para inm. Intangible y en curso	5.490.688	2.537.550	-	(12.700)	(8.967)	8.006.571
<b>Total coste</b>	<b>50.507.232</b>	<b>2.664.009</b>	<b>-</b>	<b>910.671</b>	<b>(126.397)</b>	<b>53.955.515</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Desarrollo	(1.255.955)	(673.524)	-	(553.850)	-	(2.483.329)
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	(43.846)	(8.163)	-	-	5.024	(46.985)
Fondo de Comercio	(1.373.531)	-	-	-	-	(1.373.531)
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	(350.153)	(92.695)	-	243.803	117.430	(81.615)
Otro Inmov. Intangible	(93.293)	(104.249)	-	(3.424)	8.967	(191.999)
Deterioro	(15.594.944)	(216.551)	-	-	-	(15.811.495)
<b>Total amortización + Deterioro</b>	<b>(18.711.722)</b>	<b>(1.095.182)</b>	<b>-</b>	<b>(313.471)</b>	<b>131.421</b>	<b>(19.988.954)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>31.795.510</b>	<b>1.568.827</b>	<b>-</b>	<b>597.200</b>	<b>5.024</b>	<b>33.966.561</b>

Las altas en la línea de Desarrollo en explotación, que ascienden 121.639 euros durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024 se corresponden con proyectos de desarrollados por la sociedad Binit Srl, importe que incluye el impacto por hiperinflación (véase Nota 3.1).

Por otro lado, durante el mismo periodo se han seguido registrando en la línea de inmovilizado en Curso los desarrollos los proyectos realizados principalmente en España "IA PARA GESTIÓN ENERGETICA DE HOTELES", activándose en el primer semestre de 2024 un importe



SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

de 396.716,40 euros (304.511 euros en 2023), proyecto que proviene de la subvención recibida por la matriz por la Entidad Pública Empresarial RED.ES., equivalente a 600.000 euros (véase nota 14), y el proyecto de “DESARROLLO DE NUEVO SISTEMA DE RADIOMICA” activándose en el primer semestre de 2024 un importe de 2.140.833,75 euros (3.868.413 euros en 2023), realizado para la AIE Trinity 2022. 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 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.

La Dirección del Grupo ha evaluado la existencia de factores que pudiesen indicar el deterioro del valor de los fondos de comercio de consolidación (tales como la existencia de pérdidas continuadas de las unidades generadoras de efectivo o pérdidas de contratos relevantes). En base a este análisis, la Dirección del Grupo considera que existen factores que siguen afectando negativamente al negocio de la UGE de HEXENEBEL/SUMMON, como el reiterado incumplimiento de los acuerdos alcanzados en la compra de dicho negocio o la actual judicialización de los mismos, que mantienen el retorno del negocio por debajo del plan estimado para el periodo 2024 a 2028, y por tanto ha decidido terminar de deteriorar completamente el fondo de comercio de SUMMON asociado de dicha UGE, dotando por tanto un deterioro adicional de 216.550,70 euros.

No existen factores que indiquen la existencia de deterioro del valor del resto de fondos de comercio de consolidación a la fecha del balance intermedio consolidado condensado adjunto.

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

**6. 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 2023:**

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
<b>31/12/2023</b>					
<b>Coste</b>					
Construcciones	5.500	679	-	-	6.179
Maquinaria	8.357	-	4.850	-	13.207
Otras instalaciones	46.951	14.582	26.519	-	88.052
Mobiliario	20.764	18.924	4.347	- 1.257	42.778
Equipos para procesos de información	40.890	136.740	4.073	- 3.026	178.677
Otro inmovilizado	114.871	113.868	21.883	-	250.622
Inmovilizado en curso	8.271	-	-	- 8.271	-
<b>Total coste</b>	<b>245.604</b>	<b>284.793</b>	<b>61.672</b>	<b>- 12.554</b>	<b>579.515</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Construcciones	-	1.191	-	- 1.100	- 2.291
Maquinaria	-	2.192	-	- 1.388	- 3.580
Otras instalaciones	-	19.694	- 7.413	- 7.739	- 34.846
Mobiliario	-	6.372	- 10.495	- 3.269	- 909
Equipos para procesos de información	-	11.221	- 110.832	- 7.195	- 3.068
Otro inmovilizado	-	63.647	- 77.172	- 17.193	- 158.012
<b>Total amortización</b>	<b>-</b>	<b>104.317</b>	<b>- 205.912</b>	<b>- 37.884</b>	<b>- 344.136</b>
<b>VALOR NETO</b>		<b>141.287</b>			<b>235.379</b>

**Ejercicio 2024:**

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

(Euros)	31/12/2023	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión	Retiros	30/06/2024
<b>Coste</b>						
Terrenos y bienes naturales	-	-	-	-	-	-
Construcciones	6.179	-	-	(679)	-	5.500
Instalaciones Técnicas	13.427	10.711	-	-	-	24.138
Maquinaria	13.207	33.051	-	-	-	46.258
Utillaje	1.704	-	-	-	(1.274)	430
Otras instalaciones	88.052	-	-	1.857	-	89.909
Mobiliario	42.778	6.973	-	11.419	(297)	60.873
Equipos para procesos de información	178.677	73.191	-	(8.625)	(20.420)	222.823
elementos de Transporte	199.703	86.665	-	8.243	-	294.611
Otro inmovilizado	35.788	1.278	-	-	(15.290)	21.776
Inmovilizado en curso	-	50.000	-	-	-	50.000
<b>Total coste</b>	<b>579.515</b>	<b>261.869</b>	<b>-</b>	<b>12.215</b>	<b>(37.281)</b>	<b>816.318</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Terrenos y bienes naturales	-	-	-	-	-	-
Construcciones	(2.291)	(550)	-	(1)	-	(2.842)
Instalaciones Técnicas	(6.826)	(7.084)	-	603	-	(13.307)
Maquinaria	(3.580)	(859)	-	-	-	(4.439)
Utillaje	(1.532)	1.274	-	(108)	54	(312)
Otras instalaciones	(26.488)	(4.472)	-	13.572	-	(17.388)
Mobiliario	(19.227)	(3.966)	-	(1.700)	297	(24.596)
Equipos para procesos de información	(126.180)	(30.758)	-	(34.205)	3.662	(187.481)
Elementos de Transporte	(118.117)	(10.392)	-	(26.216)	-	(154.725)
Otro inmovilizado	(39.895)	14.531	-	(3.205)	1.603	(26.966)
<b>Total amortización</b>	<b>(344.136)</b>	<b>(42.276)</b>	<b>-</b>	<b>(51.260)</b>	<b>5.616</b>	<b>(432.056)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>235.379</b>	<b>219.593</b>	<b>-</b>	<b>(39.045)</b>	<b>(31.665)</b>	<b>384.262</b>

No ha habido inversiones significativas fuera del territorio español durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 y 2023. No ha habido subvenciones relacionadas con el inmovilizado material.

A 30 de junio de 2024, no se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado material entre las sociedades de grupo.

A 30 de junio de 2024 y en 2023 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.

## 7. Instrumentos financieros

### 7.1. Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 30 de junio de 2024 y 2023 clasificados por categoría y vencimientos es el siguiente (no se incluyen los créditos con Hacienda Pública):

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

(Euros) Clases	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo	
Categorías	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros	Total
<b>31/12/2023</b>				
Activos financieros a coste amortizado	-	839.953	4.309.199	5.149.152
Activos financieros a coste	151.120	-	-	151.120
<b>Total</b>	<b>151.120</b>	<b>839.953</b>	<b>4.309.199</b>	<b>5.300.272</b>
<b>30/06/2024</b>				
Activos financieros a coste amortizado	-	1.195.933	4.479.927	5.675.860
Activos financieros a coste	282.484	-	-	282.484
<b>Total</b>	<b>282.484</b>	<b>1.195.933</b>	<b>4.479.927</b>	<b>5.958.344</b>

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, además de la dotación fundacional aportada para la constitución de la Fundación Zona Value por importe de 30.000 euros.

A 30 de junio de 2024 se incluye en los activos financieros a coste, además de lo comentado anteriormente, la participación en la sociedad SOY GUIRI correspondientes al 7,3% de su capital.

No existen créditos de los cuales se duden su cobro.

## 7.2. 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
Categorías	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
<b>31/12/2023</b>						
Pasivos financieros a coste amortizado	5.516.496	483.732	10.399.492	173.950	15.915.988	657.682
<b>Total</b>	<b>5.516.496</b>	<b>483.732</b>	<b>10.399.492</b>	<b>173.950</b>	<b>15.915.988</b>	<b>657.682</b>
<b>30/06/2024</b>						
Pasivos financieros a coste amortizado	3.059.090	444.092	8.534.254	1.408.201	11.593.344	1.852.293
<b>Total</b>	<b>3.059.090</b>	<b>444.092</b>	<b>8.534.254</b>	<b>1.408.201</b>	<b>11.593.344</b>	<b>1.852.293</b>

Los principales préstamos con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2023 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

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

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.

A 30 de junio de 2024, además de los préstamos con entidades de créditos comentados anteriormente, el incremento en este epígrafe corresponde, principalmente, a un préstamo con una entidad financiera por importe de 1.156.000 euros con vencimiento en el primer semestre de 2025 y a un interés fijo anual del 6,00%.

A 31.12.2023, el vencimiento por años 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
<b>Total</b>	<b>173.950</b>	<b>103.869</b>	<b>110.618</b>	<b>103.507</b>	<b>165.738</b>	<b>657.682</b>

A 30 de junio de 2024, el vencimiento por años del préstamo es como sigue:

(Euros)	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	97.429	64.391	110.862	110.660	158.179	541.521
Otras deudas con entidades de crédito	1.310.772	-	-	-	-	1.310.772
<b>Total</b>	<b>1.408.201</b>	<b>64.391</b>	<b>110.862</b>	<b>110.660</b>	<b>158.179</b>	<b>1.852.293</b>

La clase de derivados y otros presenta el siguiente detalle:

(Euros)	31.12.2023		30.06.2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos recibidos para ampliaciones de capital	2.000.000	-	-	1.000.000
Créditos recibidos	3.060.055	6.732.255	2.606.550	5.069.080
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	9.300	-	9.300
Arrendamientos financieros	456.441	116.000	452.540	156.465
Proveedores por compras y prestación de servicios	-	2.616.530	-	1.885.765
Otros acreedores varios	-	706.247	-	121.317
Personal	-	119.681	-	216.055
Anticipos de clientes	-	99.479	-	76.272
<b>Total</b>	<b>5.516.496</b>	<b>10.399.492</b>	<b>3.059.090</b>	<b>8.534.254</b>

Los créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente a 30 de junio de 2024 corresponden, principalmente, a deudas por la adquisición de participaciones durante 2023 que van a ser saldadas mediante ampliaciones de capital por importe de 4.600.326 euros en 2024 (principalmente 6.000.000 euros en 2023) (véase Nota 15). Por su parte los créditos recibidos que se reflejan en el pasivo no corriente se corresponden, principalmente, con el componente

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

de pasivo ligado a las acciones B emitidas durante el 2023 por importe de 2.359.483 euros (mismo importe al 31 de diciembre de 2023).

Asimismo, también en relación a los créditos recibidos, en el ejercicio 2023 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:

**2023:**

(Euros)	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Otras Deudas	50.368	53.746	52.428	-	-	156.542

**2024:**

(Euros)	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Otras Deudas	50.222	29.094	52.428	-	-	131.744

El resto de créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente a 30 de junio de 2024 se corresponden a unas deudas con accionistas que ascienden a 400.350 euros (ver nota 11) y el resto otros pasivos. Por su parte, el resto de créditos recibidos en el pasivo no corriente se corresponden con un CDTI de bienestar animal con un tipo de interés de un 0% que asciende a 136.545 euros, 1.000.000 de euros de ABO y el resto son otros pasivos.

Por último, y en línea con la explicación anterior de 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 los seis primeros meses del año 2024 se han emitido dos tramos (T13 y T14) de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 1.000.000 euros (durante el ejercicio 2023 se emitieron nueve tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 4.500.000 euros). A 30 de junio de 2024, ABO ha convertido todos los tramos emitidos hasta el 31 de diciembre de 2023 (12 tramos), aumentando el capital social y la prima de emisión (ver nota 9), quedando una deuda pendiente en el balance por lo tramos emitidos en 2024 de 1.000.000

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

euros, incluidos en el importe descrito anteriormente como créditos recibidos del pasivo corriente.

Asimismo, durante los primeros seis meses de 2024 se emitieron 787.036 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,24 y 0,27 euros por acción (2.715.894 warrants en 2023 con precios de ejercicio entre 0,26 y 0,39), lo que totaliza 3.328.327 warrants a cierre del ejercicio.

Los depósitos recibidos en el pasivo no corriente a junio de 2024 corresponden, principalmente, a un depósito recibido por la Sociedad UNITED GENERAL de 1.000.000, para acudir a una ampliación por dicho importe, que se espera capitalizar en los próximos 12 meses. (véase Nota 15). A 31 de diciembre de 2023 correspondía, 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, capitalizada en el primer semestre de 2024 (ver nota 9).

### 7.3. Provisiones

El detalle de provisiones al 30 de junio de 2024 y a cierre de 2023 es el siguiente:

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
<b>Ejercicio 2024</b>			
Provisión por garantías	-	199.796	199.796
Provisión por mantenimiento y otros	-	-	-
Otras provisiones	552	2.240	2.792
	<b>552</b>	<b>202.036</b>	<b>202.588</b>
<b>Ejercicio 2023</b>			
Provisión por garantías	-	254.316	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	-	-	-
Otras provisiones	4.782	10.091	14.873
	<b>4.782</b>	<b>264.407</b>	<b>269.189</b>

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Camb. Perimetro	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones	Saldo final
<b>Ejercicio 2024</b>						
Provisión por garantías	254.316	-	199.796	(254.316)	-	199.796
Provisión por mantenimiento y otros	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	14.873	-	-	(12.081)	-	2.792
	269.189	-	199.796	(266.398)	-	202.588
<b>Ejercicio 2023</b>						
Provisión por garantías	319.908	-	-	(65.592)	-	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	37.473	-	-	(37.473)	-	-
Otras provisiones	-	10.091	4.782	-	-	14.873

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

357.381	10.091	14.873	(103.065)	-	269.189
---------	--------	--------	-----------	---	---------

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.

**8. 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 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:

- 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: 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.
- 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



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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

## 9. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

### Capital suscrito

Fecha	Clase de Acción	Número de acciones	Valor nominal (Euros)	Descripción	Capital desembolsado (Euros)
<b>31/12/2023</b>	A	71.966.074	0,1	Ordinarias	7.196.607
	B	138.638.460	0,001	Preferentes	138.638
<b>30/06/2024</b>	A	100.611.739	0,1	Ordinarias	10.061.174
	B	138.638.460	0,001	Preferentes	138.638

El capital social de la sociedad Dominante a 30 de junio de 2024 es de 10.199.814 euros, dividido en 100.611.739 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 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. 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. 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

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

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, a junio de 2024 no se ha convertido ninguno de los dos tramos dispuestos durante el primer semestre del ejercicio 2024, de quinientos mil euros (500.000) cada uno. Durante el ejercicio 2023, ABO convirtió 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.

A 30 de junio de 2024, el capital social y la prima de emisión se han visto incrementados en 2.864.568 y 5.395.433 euros, respectivamente, ascendiendo el capital social a 10.199.814 euros y la prima de emisión a 50.554.980 euros. Estos incrementos vienen por lo siguiente: i) ampliación de capital por valor de 2.000.000 de euros (400.000 euros capital social y 1.600.000 euros prima de emisión) de la Junta General Extraordinaria que se aprobó el 16 de enero de 2024, ii) ampliación por compensación de créditos por la adquisición del 70% de BINIT y DELTANOVA por importe de 6.000.000 euros (2.464.568 euros de capital y el resto como prima de emisión) que se aprobó en la Junta General Extraordinaria del 19 de enero de 2024 y iii) por la entrega de incentivos del año 2022 aprobados en la Junta Extraordinaria del 19 de enero de 2024 por importe de 260.000 euros.

Prima de emisión

(En Euros)	Saldo inicial	Ampliación de capital	Saldo final
<b>31/12/2023</b>			
Prima de emisión	34.548.124	10.611.423	45.159.547
<b>30/06/2024</b>			
Prima de emisión	45.159.547	5.395.433	50.554.980

Acciones propias

El detalle de acciones propias del Grupo a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

	30.06.2024			31.12.2023		
	Euros			Euros		
	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado
Ordinarias	2.317.983	2.072.339	333.790	266.438	1.629.805	60.481,43
Sin voto	704.772	207.611	167.736	704.922	207.611	173.411
<b>Total</b>	<b>3.022.755</b>	<b>2.279.950</b>	<b>501.525</b>	<b>971.360</b>	<b>1.837.416</b>	<b>233.892</b>

## 10. Situación Fiscal

### Saldos con administraciones públicas

Los saldos con administraciones públicas al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

(Euros)	31.12.2023 (reexpresado)		30.06.2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	1.968.707	-	1.989.991	-
Activos por impuesto corriente	-	1.594	-	85
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	73.857	-	682.035
<b>Total</b>	<b>1.968.707</b>	<b>75.451</b>	<b>1.989.991</b>	<b>682.120</b>
Pasivos por impuestos diferidos	1.803.861	-	1.762.629	-
Pasivos por impuesto corriente	-	53.914	-	535.214
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	2.252.751	-	1.908.181
<b>Total</b>	<b>1.803.861</b>	<b>2.306.665</b>	<b>1.762.629</b>	<b>2.443.395</b>

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)	30.06.2024
Base imponible (*)	812.881
Tipo de gravamen	25%
Cuota	(439.802)
Compensación bases imponible negativas	-
Diferencias temporarias	-
Deducciones o incentivos de actividades	-
Otros	-
Retenidos y pagos a cuentas	-
<b>Total</b>	<b>(439.802)</b>

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

*(\*) 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 en el ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2024 es el siguiente:

**2023:**

(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
<b>Total</b>	<b>303.549</b>	<b>618.052</b>	<b>921.601</b>	<b>1.047.106</b>	<b>1.968.707</b>
Pasivos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias (subvenciones)	-	2.938	2.938	1.071.993	1.074.931
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2.938</b>	<b>2.938</b>	<b>1.071.993</b>	<b>1.074.931</b>

**2024:**

(Euros)	31.12.2023 (reexpresado)	Variaciones	30.06.2024
Activos por impuestos diferidos			
Activos por diferencias temporarias deducibles	1.690.510	94.650	1.785.160
Derechos de deducción	175	-	175
Créditos por pérdidas a compensar	278.022	(73.366)	204.656
Otros activos por impuestos diferidos	-	-	-
Pasivos por impuesto diferido			
Diferencias temporarias (subvenciones)	12.200	13.363	25.563
Otros pasivos por impuestos diferidos	1.791.661	(54.595)	1.737.066

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

La Sociedad ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que espera obtener en los próximos cinco ejercicios (periodo para el que considera que las estimaciones tienen suficiente fiabilidad) de acuerdo con los presupuestos. También ha analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles, identificando aquellas que revierten en los ejercicios en los que se pueden utilizar las bases imponibles negativas pendientes de compensar. En base a este análisis, la Sociedad ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las bases imponibles negativas pendientes de compensar y a las diferencias temporarias deducibles para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

**Impuesto sobre beneficios**

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

(Euros)	31.12.2023	30.06.2024
Resultado antes de impuestos	(8.349.997)	812.881
Ajustes de consolidación	(230.716)	(439.802)
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>(8.580.713)</b>	<b>373.078</b>
Diferencias permanentes positivas	-	-
Diferencias permanentes negativas	-	-
Diferencias temporarias positivas	4.265.379	-
Diferencias temporarias negativas	(4.419.818)	-
<b>Base Imponible (resultado fiscal) (*)</b>	<b>(8.735.152)</b>	<b>373.078</b>

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

**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.

## 11. Partes vinculadas

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 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.

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

(Euros)	SALDOS DEUDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos entregados	Clientes	Crédito ampliación de capital
<b>30/06/2024</b>				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000	-	-	-
ACCIONISTAS	-	250.000		
<b>TOTAL</b>	<b>30.000</b>	<b>250.000</b>	-	-
<b>31/12/2023</b>				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>30.000</b>	-	-	-

(Euros)	SALDOS ACREEDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos recibidos	Proveedores	Crédito ampliación de capital
<b>30/06/2024</b>				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	-	29.000	-	-
ACCIONISTAS	2.100.000	389.847	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.100.000</b>	<b>418.847</b>	-	-
<b>31/12/2023</b>				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	-	29.000	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>29.000</b>	-	-

No ha habido transacciones relevantes de ingresos y gastos con partes vinculadas al 30 de junio de 2024. Los tipos de interés que devengan los créditos entregados y recibidos con partes vinculadas son de mercado.

**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)	30.06.24	30.06.23
<b>Administradores</b>		
Sueldos y cargas sociales	318.857	239.125
Dietas	-	-
Planes de opciones	-	-
<b>Alta dirección</b>		
Sueldos y cargas sociales	204.840	172.465
Planes de opciones	-	-
Aportaciones a planes de pensiones	-	-
<b>Total</b>	<b>523.696</b>	<b>411.590</b>

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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.

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

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.

## 12. Ingresos y gastos

### 12.1. Ingresos

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondientes a los primeros seis meses de 2023 y 2024 distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

(Euros)	30.06.2024	30.06.2023
ESPAÑA	2.711.593	1.610.758
USA	1.636.113	82.604
América del Sur	1.270.621	22.044
UK	492.733	2.527
Resto de Europa	388.359	76.739
Resto America del Norte	374.992	-
Oceania	16.359	504
Asia	2.201	1.965
Africa	-	369
<b>Total</b>	<b>6.892.971</b>	<b>1.797.510</b>

### 12.2 Gastos

#### a) Aprovisionamientos

El detalle de los aprovisionamientos correspondientes a los primeros seis meses de 2023 y 2024 es como sigue:

(Euros)	30.06.2024	30.06.2023
Consumo de mercaderías	1.424.845	424.511
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	34.752	8.475
Trabajos realizados por otras empresas	967.341	18.159
<b>Total</b>	<b>2.426.938</b>	<b>451.145</b>

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

El detalle de las existencias a 30 de junio de 2024 y a cierre de 2023 es el siguiente:

(Euros)	30.06.2024	31.12.2023
Materias primas (a coste)	-	-
Trabajo en curso (a coste)	18.999	-
Productos terminados	1.829.600	781.287
<b>Total</b>	<b>1.848.599</b>	<b>781.287</b>

A 30 de junio de 2024 el total de existencias del Grupo asciende a 1.848.599 euros (781.287 euros a 31 de diciembre de 2023), de los cuales 1.829.600 euros corresponden a 54 ecógrafos y el resto a desarrollo de softwares.

b) Gastos de personal

El detalle de cargas sociales correspondientes a los primeros seis meses de 2023 y 2024 es como sigue:

(Euros)	30.06.2024	30.06.2023
Sueldos, salarios y similares	2.065.449	1.250.431
Seguridad Social a cargo de la empresa y otros gastos sociales	433.514	269.908
<b>Total</b>	<b>2.498.963</b>	<b>1.520.339</b>

c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores correspondientes a los primeros seis meses de 2023 y 2024 es como sigue:

(Euros)	30.06.2024	30.06.2023 (reexpresado)
Arrendamientos y cánones	99.810	59.948
Reparaciones y mantenimiento	20.985	9.786
Servicios profesionales independientes	1.721.620	823.175
Transportes	41.847	11.242
Primas de seguros	13.879	4.260
Comisiones bancarias	44.798	4.248
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	171.128	83.348
Suministros	83.380	20.630
Otros gastos de explotación	637.062	336.140



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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

**Total** **2.834.509**      **1.352.777**

**13. Segmentos de operaciones**

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.
- 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 2023:**

31.12.2023 (reexpresado)	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	CONSULTING	MATRIZ	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
<b>Euros</b>										
<b>Ingresos</b>										
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
<b>Total ingresos</b>	<b>1.172.079</b>	<b>3.283.380</b>	<b>0</b>	<b>1.576.787</b>	<b>3.186.877</b>	<b>1.985.970</b>	<b>2.790.585</b>	<b>13.995.678</b>	<b>-5.386.881</b>	<b>8.608.797</b>
<b>Ingresos/ (gastos)</b>										
Trabajos realizados por la empresa para su activo							165.614,96	165.614,96	-165.614,96	0,00
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	-11.110.528	-18.195.007	5.486.881	-10.708.125
Amortización del inmovilizado	-152.900	-372.023		-84.854	-113.126	-167.046	-373.355	-1.263.305		-1.263.305
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			0	-2.608.578		-2.608.578
Otros resultados	-18.998			250	5.797	-64.874	-37	-77.862		-77.862
Ingresos financieros	1.229	167		0	16.644	11.953	142.281	172.273	-165.019	7.255
Gastos financieros	-64.468	-21.405	-17.378	-26.129	-26.319	-53.968	-765.961	-975.628	169.260	-806.368
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	-21.099		-21.099
Ajuste por hiperinflación						88.411		88.411		88.411
Impuesto sobre beneficios	-3.472	-77.351		-9.688	-72.911	-28.683	-38.610	-230.717		-230.717
<b>Ingreso del segmento</b>	<b>-2.923.884</b>	<b>25.588</b>	<b>-18.263</b>	<b>86.474</b>	<b>99.311</b>	<b>460.904</b>	<b>-6.149.469</b>	<b>-8.419.340</b>	<b>-161.373</b>	<b>-8.580.713</b>
<b>Total activos</b>	<b>1.971.232</b>	<b>4.248.779</b>	<b>80.074</b>	<b>2.834.766</b>	<b>5.790.937</b>	<b>25.495.811</b>	<b>54.485.465</b>	<b>94.907.063</b>	<b>-49.648.363</b>	<b>45.258.700</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>4.116.408</b>	<b>2.064.895</b>	<b>516.948</b>	<b>2.523.920</b>	<b>4.543.684</b>	<b>24.003.931</b>	<b>19.771.847</b>	<b>57.541.633</b>	<b>(36.035.994)</b>	<b>21.505.640</b>

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

**Ejercicio 2024:**

30.06.2024	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	CONSULTING	MATRIZ	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Euros										
<b>Ingresos</b>										
Clientes	257.477	2.655.466		280.956	2.219.685	1.197.937	281.452	6.892.973		6.892.973
Entre segmentos	396.683	1.461.147		454.967	987.475	1.298.657	1.501.706	6.100.635	-6.100.635	0
<b>Total ingresos</b>	<b>654.160</b>	<b>4.116.613</b>	<b>0</b>	<b>735.923</b>	<b>3.207.160</b>	<b>2.496.594</b>	<b>1.783.158</b>	<b>12.993.608</b>	<b>-6.100.635</b>	<b>6.892.973</b>
<b>Ingresos/ (gastos)</b>										
Trabajos realizados por la empresa para su activo							2.537.650	2.537.650		2.537.650
Aprovisionamientos	-9.038	-354		-2.789	-759.577	-1.454.624	-200.556	-2.426.938		-2.426.938
Otros ingresos de explotación					4.386			4.386		4.386
Gasto de personal	-326.341	-150.740		-58.607	-375.392	-742.383	-845.501	-2.498.964		-2.498.964
Depreciación y amortización								0		0
Servicios exteriores	-433.857	-3.567.482		-325.541	-701.818	-416.153	-3.468.696	-8.913.548	6.100.635	-2.812.913
Amortización del inmovilizado financiero y otras	-74.576	-124		-25.283	-122.985	-379.337	-318.603	-920.908		-920.908
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-216.551							17.042		17.042
Excesos de provisiones								-216.551		-216.551
Otros resultados		-6.773		-5.974	-10.743			-3.426		-3.426
Ingresos financieros	404	5		1.401	23.469	40.150	363.246	428.675	-223.567	205.108
Gastos financieros	-105.037	-4.019	-12.740	-21.645	-70.318	-117.531	-428.975	-760.265	223.567	-536.698
Diferencias de cambio financieros	16.278	-63.804						428.904		428.904
Ajuste por hiperinflación								-139		-139
Impuesto sobre beneficios		-107.672		-67.860	-288.942			166.844		166.844
Ingreso del segmento	-494.556	215.510	-12.740	229.624	905.241	87.877	-557.878	373.078	0	373.078
<b>Total activos</b>	<b>2.470.102</b>	<b>3.485.222</b>	<b>83.074</b>	<b>2.442.891</b>	<b>8.469.958</b>	<b>27.584.257</b>	<b>56.096.706</b>	<b>100.632.211</b>	<b>-52.603.243</b>	<b>48.028.967</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>4.864.972</b>	<b>1.457.073</b>	<b>532.688</b>	<b>1.845.860</b>	<b>5.567.465</b>	<b>25.858.319</b>	<b>17.924.594</b>	<b>58.050.971</b>	<b>-39.454.810</b>	<b>18.596.161</b>

**14. Otros ingresos a distribuir**

El movimiento de las Subvenciones a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 ha sido el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Traspaso a resultado	Bajas	Otros mov.	Saldo final
<b>jun-24</b>						
Otros ingresos a distribuir	552.254	151.034	(17.042)	-	-	686.246
	<b>552.254</b>	<b>151.034</b>	<b>(17.042)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>686.246</b>
<b>Ejercicio 2023</b>						
Otros ingresos a distribuir	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254
	<b>288.619</b>	<b>297.720</b>	<b>(34.085)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>552.254</b>

En junio de 2024 se ha imputado a la cuenta de resultados un importe de 17.042 euros (34.085 euros en 2023) procedentes de las 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

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

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

ejercicios, aumentado este importe hasta los 450.000 euros en 2023 manteniéndose igual a junio de 2024. El importe reconocido en ingresos a diferir en varios ejercicios corresponde 100% del proyecto que ha sido ejecutado durante los primeros seis meses de 2024.

A junio de 2024, 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.

### **15. Hechos posteriores**

Desde el cierre de los presentes estados financieros condensados consolidados, no se han puesto de manifiesto ni ocurridos hechos, circunstancias y/o informaciones relevantes que obliguen a modificar estados financieros intermedios condensados consolidados correspondientes al periodo terminado a 30 de junio de 2024 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- Con fecha 14 de Junio de 2024 la sociedad dominante ha elevado pública escritura de ampliación de capital en 5 tramos aprobados en sendos Consejos de Administración y que de forma resumida comprenden 3 tramos que totalizan 1.500.000 euros suscritos y desembolsados por la sociedad INDICO INVESTMENTS AND MANagements SL mediante la emisión de 8.790.204 acciones de clase A y 2 tramos que totalizan 1.000.000 de euros suscritos y desembolsados por la sociedad por la sociedad UNITED GENERAL LTD mediante la emisión de 6.998.120 acciones de la clase A. Esta escritura está pendiente de entrada en el Registro Mercantil a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados consolidados por lo que a 30 de junio de 2024 estos desembolsos se encuentran incluidos como créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente (véase Nota 7.2).
- La Junta General Extraordinaria de accionistas de 26 de julio de 2024 aprobó la distribución de reserva por prima de emisión en especie en un importe máximo de 1.500.000 euros mediante la entrega de acciones ordinarias del capital social de la filial íntegramente participada Subgen AI Limited, o alternativamente, el pago en efectivo equivalente. Según el calendario aprobado, en el mes de noviembre se publicará el resultado final del reparto.
- Con fecha 26 de julio de 2024, la sociedad ha firmado un acuerdo de inversión con la empresa AULAVIRTUALCTP SERVICIOS DIGITALES, S.L., domiciliada en Fuenlabrada, Madrid por importe de hasta 130.000 euros que se capitalizará en el futuro.
- Con fecha 30 de julio de 2024, la sociedad ha llegado a un acuerdo de inversión de hasta dos millones de euros (2.000.000) con UNITED GENERAL LTD, domiciliada en Blenheim Road, Inglaterra. Dicho acuerdo se materializará a través de dos ampliaciones de capital de la sociedad dominante de un millón de euros (1.000.000) cada una.
- Con fecha 29 de agosto de 2024, la sociedad ha llegado a un acuerdo con INDICO INVESTMENTS AND MANagements S.L. para adquirir 7.407.407 acciones de la serie A cotizadas en el BME GROWTH para su autocartera con la finalidad del pago de incentivos a los empleados.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

- Con fecha 1 de septiembre de 2024, una de las sociedades dependientes del Grupo ha renovado la 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. cuyo vencimiento es el 1 de septiembre de 2025.

Honorarios de auditoría

Los honorarios de los auditores a junio de 2024 y a 31 de diciembre 2023 son los siguientes:

(Euros)	2024	2023
Por servicios de auditoria sociedad (individual y consolidado)	-	47.830
Por servicios de auditoría sociedades dependientes	1.648	9.400
Revisión de estados financieros intermedios consolidados	28.932	20.360
Por otros servicios (*)	-	39.500

*\* Informe especial de ampliación de capital y análisis y formación por la implementación a IFRS*


**16. 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresados en euros)

Madrid, 29 de octubre de 2024

DocuSigned by:  
  
28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:  
  
3CD37729098B4F3...

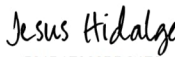
Don José Iván García Braulio

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresada en de euros)

## 1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO SUBSTRATE

A cierre del primer semestre de 2024, el Grupo creció en ingresos un 270% en comparación con el mismo período del año anterior alcanzando unos ingresos totales de 9.452 miles de euros, un enorme crecimiento que está en línea con los planes publicados del Grupo.

Destaca en estos resultados el hecho de haber alcanzado no solo un ebitda positivo de 1.713 miles de euros sino también de haber obtenido un resultado del ejercicio positivo de 373 miles de euros frente a los 1.638 miles de euros negativos de mismo período del año anterior lo que corrobora el camino elegido y certifica el fuerte crecimiento y el buen desarrollo de los negocios adquiridos y de la estrategia implementada por el grupo.

Durante estos seis meses Substrate AI estuvo centrada en la integración de todos los negocios adquiridos y en la confección y desarrollo de la estrategia que debe impulsarlos en los próximos ejercicios trabajado, como ya es habitual, en la creación de valor a través de la implementación de soluciones de inteligencia artificial en los sectores en los que operan sus empresas participadas.

En esta estrategia destacan tres filiales frente a las otras:

- Subgen AI, la filial inglesa de Deep Tech que ha desarrollado y comercializa Serenity Star bajo la dirección de Leandro Harillo basándose en todas las patentes y desarrollos de Bren Worth y que en septiembre de este año lanzó al mercado su primer LLM “domain specific” centrado en el compliance.
- Cuarta dimension medica SL. La filial española de Salud que ha construido sobre la tecnología de Serenity Star diversos desarrollos enfocados al uso de la IA en el diagnóstico por imagen ya sea para su división de software como de hardware.
- Fleebe AI. La filial inglesa de Recursos Humanos que está aplicando la tecnología de Serenity Star al mundo del recruitment y de la gestión del talento en grandes compañías.

La compañía publicó su intención de sacar a cotizar estas tres filiales como forma de impulsar su crecimiento y de mostrar el valor creado en las mismas con el trabajo realizado. En este objetivo, se centran cada día los equipos encargados de su realización.

En euros	30.06.2024	30.06.2023
Ingresos totales (*)	9.452.051	2.553.197
EBITDA (**)	1.713.236	-718.711
Resultado financiero	97.175	-525.344
Resultado antes de impuestos	812.881	-1.552.446
Resultado del ejercicio	373.078	-1.638.412

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de  
2024 (Expresada en de euros)

(\*) Los ingresos totales incluyen las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias: i) importe neto de la cifra de negocio, ii) otros ingresos de explotación y iii) imputación de subvenciones de inmovilizado.

(\*\*) El EBITDA se calcula de la siguiente manera: Ingresos totales menos i) aprovisionamientos, ii) gasto de personal y iii) otros gastos de explotación.

## 2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

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 periodo terminado a 30 de junio de 2024 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- Con fecha 14 de Junio de 2024 la sociedad dominante ha elevado pública escritura de ampliación de capital en 5 tramos aprobados en sendos Consejos de Administración y que de forma resumida comprenden 3 tramos que totalizan 1.500.000 euros suscritos y desembolsados por la sociedad INDICO INVESTMENTS AND MANagements SL mediante la emisión de 8.790.204 acciones de clase A y 2 tramos que totalizan 1.000.000 de euros suscritos y desembolsados por la sociedad por la sociedad UNITED GENERAL LTD mediante la emisión de 6.998.120 acciones de la clase A. Esta escritura está pendiente de entrada en el Registro Mercantil a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados consolidados. A 30 de junio de 2024 estos desembolsos se encuentran incluidos como créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente.
- La Junta General Extraordinaria de accionistas de 26 de julio de 2024 aprobó la distribución de reserva por prima de emisión en especie en un importe máximo de 1.500.000 euros mediante la entrega de acciones ordinarias del capital social de la filial íntegramente participada Subgen AI Limited, o alternativamente, el pago en efectivo equivalente. Según el calendario aprobado, en el mes de noviembre se publicará el resultado final del reparto.
- Con fecha 26 de julio de 2024, la sociedad ha firmado un acuerdo de inversión con la empresa AULAVIRTUALCTP SERVICIOS DIGITALES, S.L., domiciliada en Fuenlabrada, Madrid por importe de hasta 130.000 euros que se capitalizará en el futuro.
- Con fecha 30 de julio de 2024, la sociedad ha llegado a un acuerdo de inversión de hasta dos millones de euros (2.000.000) con UNITED GENERAL LTD, domiciliada en Blenheim Road, Inglaterra. Dicho acuerdo se materializará a través de dos ampliaciones de capital de la sociedad dominante de un millón de euros (1.000.000) cada una.

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024 (Expresada en de euros)

- Con fecha 29 de agosto de 2024, la sociedad ha llegado a un acuerdo con INDICO INVESTMENTS AND MANagements S.L. para adquirir 7.407.407 acciones de la serie A cotizadas en el BME GROWTH para su autocartera con la finalidad del pago de incentivos a los empleados.
- Con fecha 1 de septiembre de 2024, una de las sociedades dependientes del Grupo ha renovado la 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. cuyo vencimiento es el 1 de septiembre de 2025.

### 3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

- El Grupo ha continuado con el desarrollo para terceros del proyecto de I+D iniciado en 2023 que tiene como objetivo:
  - 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 más rápido, sobre todo enfocado a las enfermedades cardíacas humanas.

### 4. ACCIONES PROPIAS

- A 31 de diciembre de 2023, las acciones propias de la Sociedad Dominante en poder del Grupo ascienden a 3.022.755 divididas en 2.317.983 de clase A y 704.772 de clase B.

### 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.

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 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 provisiones de



SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de  
2024 (Expresada en de euros)

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de  
2024 (Expresada en de euros)

Madrid, 29 de octubre 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:  
  
521B1F962BB4F2...

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 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 19 DE ENERO DE 2024 A LAS 13:30 EN PRIMERA  
CONVOCATORIA Y, EN SU CASO, EL 22 DE ENERO DE 2024, A LA  
MISMA HORA Y LUGAR EN SEGUNDA CONVOCATORIA.**

**UNO. 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 19 de enero de 2024 a las 13:30 horas, en primera convocatoria, y, en su caso, el 22 de enero de 2024 a la misma hora y lugar en segunda convocatoria, al amparo del punto II 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.

**DOS. 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 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

### **TRES. PROPUESTA DE ACUERDO.**

1. 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 19 de enero de 204 a las 13:30 horas, en primera convocatoria, y, en su caso, el 22 de enero de 2024 a la misma hora y lugar en segunda convocatoria, como punto II 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*

# substrate AI

*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:*

*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 equivalente 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.*


# substrate AI

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 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 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 Nicolas Dembik

DocuSigned by:  
  
598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui