

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



SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

Julio 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 NIF 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. Menció n 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.....	6
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. Menció n 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	10
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	15
2.7 Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación	16
3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL	23
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.....	23
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.....	24
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.....	24
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.....	25
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 Growth26	
4. OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS	27
5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	28
5.1 Información relativa al asesor registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor	28
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	28
5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado	28
ANEXO I: CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2024, JUNTO CON EL CORRESPONDIENTE INFORME DE AUDITORIA	29
ANEXO II: INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS DATOS DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL POR APORTACIONES DINERARIAS	30

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 1/2025, de 10 de abril, 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.

Igualmente Substrate AI preparó con ocasión de la incorporación de 15.778.723 acciones clase A a negociación en BME Growth, que tuvo lugar el 24 de enero de 2025, el correspondiente Documento de Ampliación Reducido (en adelante **"DAR enero 2025"**) exigido por la Circular de BME Growth 2/2020.

Adicionalmente Substrate AI preparó con ocasión de la incorporación de 4.226.543 acciones clase A a negociación en BME Growth una Adenda al DAR enero 2025 el 6 de febrero de 2025 (en adelante **"Adenda DAR febrero 2025"**) exigida 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 abril de 2025, 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 rectificadora 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.

El 14 de mayo de 2025, la Junta General de Accionistas acordó trasladar el domicilio social de la sociedad a Avenida Real Fábrica de Sedas, 28. Código Postal 45600. Talavera de la Reina (Toledo) en virtud de escritura pública otorgada, el 16 de mayo de 2025, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 2818 de su protocolo está pendiente de inscripción registral.

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

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

"Artículo 2º. OBJETO SOCIAL

1.- La Sociedad tendrá por objeto:

a) Actividades de programación informática.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

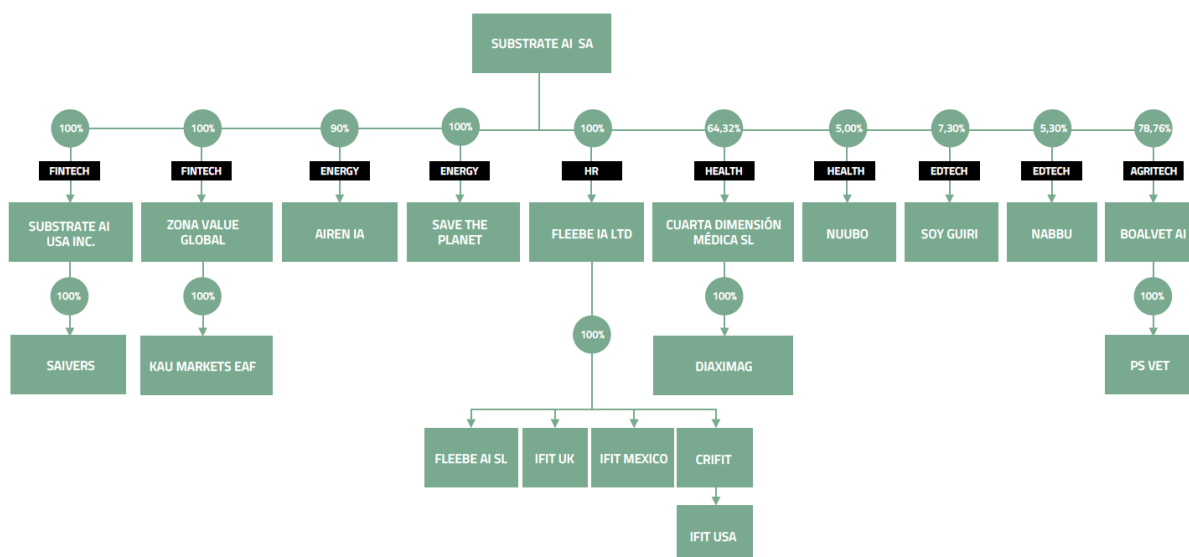
6.- Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de participaciones sociales o acciones en sociedades con objeto idéntico o análogo, o en colaboración con terceras partes."

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 es 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 10 de febrero de 2025 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 11 de febrero de 2025.

En este sentido, el Consejo de Administración, ejerciendo la delegación otorgada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2025 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 SETECIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (750.000€), para ello, se emiten SIETE MILLONES CIENTO CUARENTA Y DOS MIL OCHOCIENTAS CINCUENTA Y SIETE (7.142.857) acciones clase A, de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a SETECIENTOS CATORCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO EUROS CON SETENTA Y UN CÉNTIMOS DE EURO (714.285,71€) y con una prima de emisión total de TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS CATORCE EUROS CON TREINTA CÉNTIMOS DE EURO (35.714,30€), siendo la prima de emisión por acción de 0,005€ por acción.

Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 12 de mayo de 2025, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taulet, número 2.664 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 29 de mayo de 2025, Hoja M-765355, Inscripción 60.

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 7 de enero de 2025.

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

El desembolso de los mencionados SETECIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (750.000€) se ha llevado a cabo por WEALTHUP CAPITAL, S.L.U., anteriormente denominada INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L., quien suscribe siete millones ciento cuarenta y dos mil ochocientas cincuenta y siete (7.142.857) acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y de CERO CON CERO CERO CINCO CÉNTIMOS DE EURO (0,005€) de prima de emisión para 7.142.857 acciones, lo que hace un importe efectivo total entre nominal y prima de SETECIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (750.000€). 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 INTELIGENCE](#).

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

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

En virtud de lo previsto en la Circular BME Growth 3/2020, Substrate AI publicó el 30 de abril de 2025 las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, junto con el correspondiente Informe de auditoría emitido por sus auditores Ernst & Young, S.L. el 30 de abril de 2025, con una opinión favorable (véase Anexo I de este DAR).

Dichas cuentas anuales individuales y consolidadas fueron formuladas el pasado 28 de marzo de 2025 por el Consejo de Administración de la Sociedad, con arreglo a la legislación mercantil que es de aplicación (las normas establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) en el caso de las cuentas anuales consolidadas y en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, y las modificaciones aplicadas a éste mediante el Real Decreto 602/2016 para las cuentas anuales individuales).

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 cuatro (4) meses finalizado el 30 de abril de 2025. 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 cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2025 (a)	Periodo de cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2024 (b)
Importe neto de la cifra de negocios	4.722.674	4.261.294
Otros ingresos de explotación	1.302.159	-
Gastos de personal	(1.047.166)	(1.404.921)
Aprovisionamientos, Otros gastos de explotación y Otros resultados	(4.403.557)	(3.597.569)
Amortización del inmovilizado	(306.887)	(168.982)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financieras	-	11.362
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	267.223	(898.816)
Resultado financiero	(136.707)	(306.794)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	130.516	(1.205.610)

(a) Cifras no auditadas ni revisadas.

El Grupo ha alcanzado en los primeros cuatro meses del ejercicio 2025 los 6.025 miles de euros de ingresos totales, lo que supone una mejora relevante respecto de los ingresos de los primeros cuatro 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 10,8% 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 1.302 miles de euros (0 miles de euros a 30 de abril de 2024). 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 y no ha sido hasta el ejercicio 2025 cuando la Sociedad ha podido proceder a la activación de los gastos relacionados con los desarrollos.

Durante los primeros cuatro meses del ejercicio 2025 el Grupo ha incurrido en unos gastos de personal por importe total de 1.047 miles de euros (1.405 miles de euros en el mismo período de 2024), en unos gastos de aprovisionamientos por importe de 1.937 miles de euros (1.636 miles de euros en el mismo período de 2024) y en unos gastos de explotación por importe de 2.466 miles de euros (1.962 miles de euros en el mismo periodo de 2024). 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 los ejercicios anteriores y que por tanto han aportado ingresos y gastos ya desde principio de 2024 y se han ido viendo incrementados conforme los proyectos han ido evolucionando.

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 cuatro primeros meses de 2025 ha ascendido a 307 miles de euros (169 miles de euros en el mismo período de 2024).

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

Con fecha 19 de enero de 2024, 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 14.200.000 euros, a los que irán vinculados warrants convertibles. En este sentido, desde 1 de enero de 2025, el Consejo de Administración ha realizado las siguientes emisiones:

1. Con fecha 16 de enero de 2025, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado la décimo sexta 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 714.285 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

2. Con fecha 14 de marzo de 2025, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado la décimo séptima 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 714.285 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
3. Con fecha 11 de abril de 2025, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado la décimo octava 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 909.090 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

Dichos bonos, así como los correspondientes a la décimo quinta emisión que estaba pendiente de conversión al cierre del ejercicio 2024, han sido convertidos durante el periodo de la siguiente forma:

- El 29 de enero de 2025 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 total de 500.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.000.000 nuevas acciones clase A. La totalidad de las nuevas acciones de la Sociedad se emiten a un tipo de emisión de 0,10 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,00 euros de prima de emisión). A la fecha del presente DAR las mencionadas acciones han sido incorporadas al BME Growth el 12 de febrero de 2025.
- El 4 de marzo de 2025 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 total de 500.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 4.318.177 nuevas acciones clase A. De la totalidad de las nuevas acciones de la Sociedad 2.499.997 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,12 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,02 euros de prima de emisión) y 1.818.180 acciones se emiten a un tipo de emisión de 0,11 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,01 euros de prima de emisión). 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 7 de abril de 2025.
- El 9 de abril de 2025 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 total de 500.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.000.000 nuevas acciones clase A. La totalidad de las nuevas acciones de la Sociedad se emiten a un tipo de emisión de 0,10 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,00 euros de prima de emisión). A la fecha del presente DAR las mencionadas acciones han sido incorporadas al BME Growth el 4 de junio de 2025.

- El 7 de mayo de 2025 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 total de 500.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.000.000 nuevas acciones clase A. La totalidad de las nuevas acciones de la Sociedad se emiten a un tipo de emisión de 0,10 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,00 euros de prima de emisión). A la fecha del presente DAR las mencionadas acciones han sido incorporadas al BME Growth el 4 de junio de 2025.

Tras la realización de las anteriores operaciones por parte de Global Corporate Finance Opportunities, han sido amortizadas la totalidad de las obligaciones convertibles emitidas, llevándose a cabo la apertura de nuevas de nuevas obligaciones convertibles con ATLAS Capital Markets.

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 publicó el 6 de junio de 2025 mediante Información Privilegiada ("IP") la cancelación del acuerdo firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15 el 16 de junio de 2022.

Con fecha 12 de junio de 2025 ha publicado mediante IP la firma de un acuerdo de inversión con ATLAS Capital Markets el 9 de junio de 2025. ATLAS Capital Markets es un fondo de inversión con sede en Londres, que opera con un modelo de negocio de tipo mercantil, especializado en mercados de capitales privados y públicos, financiación de deuda y mandatos de asesoramiento. Sus valores fundamentales hacen hincapié en la excelencia, la profesionalidad y la innovación, con el objetivo de proporcionar herramientas de negociación de alta gama y análisis de mercado para mejorar las estrategias de inversión. Dicho acuerdo se materializará a través de la emisión de bonos convertibles por un importe máximo de DIEZ MILLONES DE EUROS (10.000.000€). El compromiso de inversión finalizará (12) meses después de la fecha de firma del contrato, con opción a prorrogar el mismo.

El programa de bonos convertibles tiene las siguientes características:

- Importe: hasta DIEZ MILLONES DE EUROS (10.000.000€) divididos en (1) primer tramo de QUINIENTOS MIL EUROS (500.000€), (5) tramos de UN MILLÓN DE EUROS (1.000.000€), y (9) tramos de QUINIENTOS MIL EUROS (500.000€) cada uno en función del cumplimiento de determinadas condiciones previas.
- Disposición tramos: el primer tramo estará disponible desde la fecha de la firma de contrato.
- Tipo de interés: 0%
- Comisiones: ATLAS realizará otros servicios para la Sociedad, con las siguientes Comisiones:
 - o Comisión por servicios de estructuración: 10% sobre el importe de los Tramos efectivamente desembolsados.
 - o Comisión de operación: 3% del importe total del Compromiso.

- Precio de conversión: 95% del menor precio medio ponderado de la acción en las (10) sesiones bursátiles celebradas con anterioridad a la fecha de solicitud de conversión de los bonos.
- Periodo de conversión: los bonos podrán convertirse en cualquier momento desde su suscripción hasta su vencimiento; siendo obligatoria la misma.
- Vencimiento: los bonos vencerán a los (12) meses de su suscripción.
- Warrants: junto con la firma del acuerdo la Sociedad otorga a Atlas un programa de warrants a través del cual Atlas puede adquirir hasta un número de acciones equivalente al 20% del valor nominal de cada uno de los tramos, durante un periodo de (3) años, y a un precio equivalente al 120% del menor precio medio ponderado de la acción en las (10) sesiones bursátiles celebradas con anterioridad a la fecha de solicitud de suscripción del resto de tramos.
- Limitación a la venta de acciones: Atlas Capital Markets sólo podrá realizar un máximo del 25% del volumen medio de cualquier período de 22 días de trading.

Como garantía del acuerdo alcanzado y durante los (3) próximos años, un accionista se ha comprometido a prestar a Atlas Capital Markets 18.758.919 acciones de su titularidad.

Substrate cuenta con la financiación obtenida del acuerdo firmado con ATLAS Capital Markets descrita anteriormente, y adicionalmente tiene previsto realizar diversas ampliaciones de capital de las acciones de clase A, bajo la modalidad de compensación de créditos, en las que participarán los actuales o nuevos accionistas.

Con fecha 31 de diciembre de 2024 el Mercado de Renta Fija de BME, MARF, emitió a cotización un Programa de Pagarés de Substrate AI por importe de 10 millones de euros. Con este programa de emisión, Substrate AI diversificó y amplió sus fuentes de financiación mediante su acceso a los mercados de renta fija y colocación de nuevas emisiones de pagarés que le permiten llegar hasta vencimientos de 2 años.

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

La Sociedad no dispone de previsiones a fecha del presente Documento de Ampliación.

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, dado que requiere de unas necesidades de inversión de aproximadamente 2.000 miles de euros durante los 12 meses siguientes.

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, en el Documento de Ampliación Reducido (DAR) publicado el 12 de julio de 2024, en el Documento de Ampliación Reducido (DAR) publicado el 24 de enero de 2025 y en la Adenda al Documento de Ampliación Reducido (DAR) publicado el 6 de febrero de 2025. 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 abril de 2025 la cotización de las acciones clase A de la Sociedad había caído un 97% con respecto al precio de salida (0,1235€ por acción vs. 4,3€ por acción). En el caso de las acciones clase B la caída es del 52% (0,228€ 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 Atlas Capital Markets.

➤ **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).

Riesgo asociado al no cierre de operaciones corporativas

- Las operaciones corporativas llevadas a cabo por la Sociedad, así como las previstas en su plan de negocios, juegan un papel fundamental en su proceso de crecimiento y expansión tal y como se puede ver reflejado en los resultados obtenidos en los últimos periodos, de manera que, de no llevarse a cabo las mismas o no se llegaran a cerrar dichos acuerdos impactarían en los estados financieros y en el plan de expansión llevado a cabo por la Compañía.

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 2.000 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 60 millones de euros, 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 ha alcanzado el 9 de junio de 2025 un acuerdo de inversión con Atlas Capital Markets que se materializará a través de la emisión de bonos convertibles por un importe máximo de 10 millones de euros, divididos en diez tramos de 500.000 euros y cinco tramos de 1 millón de 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.

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 abril de 2025 la deuda financiera mantenida por la Sociedad asciende a 1.530.652 euros, y tiene en su práctica totalidad vencimiento a corto plazo (menos de un año). El ratio de deuda sobre fondos propios que presenta la Sociedad a cierre de diciembre del ejercicio 2024 es de 0,03.

➤ **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 siempre están presentes, bien es cierto, que actualmente se está produciendo una bajada generalizada de los tipos de interés, no obstante, el riesgo permanece latente antes las fluctuaciones existentes de dichos indicadores.

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 no ha dispuesto de financiación adicional.

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 6.592 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 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 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.

➤ **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 abril de 2025 el 43,1% 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.¹, 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.

¹ 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 CATORCE MILLONES SEISCIENTOS OCHENTA Y SEIS MIL QUINIENTOS CUARENTA Y UN EUROS CON SEIS CÉNTIMOS DE EURO (14.686.541,06€) representado por ciento seis millones ciento cincuenta y cinco mil quinientas ochenta y tres (145.479.026) acciones clase A de 0,10€ de valor nominal cada una, y ciento treinta y ocho millones seiscientas treinta y ocho mil cuatrocientas sesenta (138.638.460) acciones clase B de 0,001€ de valor nominal cada una.

Tal y como se ha indicado en el apartado 2.1 de este Documento de Ampliación, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2025, 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 SETECIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (750.000€), para ello, se emiten siete millones ciento cuarenta y dos mil ochocientas cincuenta y siete (7.142.857) acciones clase A, de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a SETECIENTOS CATORCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO EUROS CON SETENTA Y UN CÉNTIMOS DE EURO (714.285,71€) y con una prima de emisión total de TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS CATORCE EUROS CON TREINTA CÉNTIMOS DE EURO (35.714,30), siendo la prima de emisión por acción de 0,005€ por acción.

Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 12 de mayo de 2025, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taulet, número 2.664 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 29 de mayo de 2025, Hoja M-765355, Inscripción 60.

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 QUINCE MILLONES CUATROCIENTOS MIL OCHOCIENTOS VEINTISEIS EUROS CON SETENTA Y SIETE CÉNTIMOS (15.400.826,77€), representado por 291.260.343 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 1) CIENTO CINCUENTA Y DOS MILLONES SEISCIENTAS VEINTIUN MIL OCHOCIENTAS OCHENTA Y TRES (152.621.883) acciones pertenecientes a la clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son las acciones ordinarias de la sociedad; y
- 2) CIENTO TREINTA Y OCHO MILLONES SEISCIENTAS TREINTA Y OCHO MIL CUATROCIENTAS SESEINTA (138.638.460) acciones pertenecientes a la clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal cada una de ellas pertenecientes a la misma clase y serie que son acciones sin voto de la sociedad con el régimen jurídico y los derechos preferentes establecidos en el artículo 9 bis de los estatutos.

Tal como se ha comentado en el apartado 2.1 del presente Documento de Ampliación, de conformidad con los artículos 297.1 b) y 506 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir el correspondiente informe sobre la naturaleza y características de la ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente con fecha 7 de enero de 2025 (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 10 de febrero de 2025, excluyó el derecho de suscripción preferente en la ampliación de capital por aportación dineraria de WEALTHUP CAPITAL, S.L.U. anteriormente denominada INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L.

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

Accionista	Participación directa	Participación indirecta	Total participación
SUBGEN AI LTD (a) (b)	20,07%	-	20,07%

- (a) Entidad participada al 19,93% por SUBSTRATE AI, al 8,07% por YARO INVESTMENT HOLDING, Ltd (entidad participada al 100% por D. Yann Roche), 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). La participación de la entidad pasa a ser del 7,78% teniendo en cuenta las 18.758.919 acciones prestadas en garantía por SUBGEN AI LTD a ATLAS CAPITAL MARKETS según OIR de 19/06/2025.
- (b) El bróker que gestiona las inversiones (acciones) propiedad de Subgen AI Ltd. figura como titular de las mismas (12.163.187 acciones)

Acciones clase B

Accionista	Participación directa	Participación indirecta	Total participación
Wealthup Capital, 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 Wealthup Capital, S.L. (anteriormente denominada 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 20 de junio de 2025.

Los porcentajes están calculados sobre las 152.621.883 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

Nada que señalar.

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 1/2025, 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 NIF. 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: CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO DE 31 DE DICIEMBRE DE 2024, JUNTO
CON EL CORRESPONDIENTE INFORME DE AUDITORIA**

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

**SUBSTRATE ARTIFICIAL
INTELLIGENCE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence



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 AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de resultados, resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Valoración del inmovilizado intangible

Descripción El Grupo tiene registrados, en el epígrafe “Activo Intangible” del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2024, Fondos de Comercio y Otro inmovilizado intangible por valores netos contables de 6.592 miles de euros y 16.960 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024 correcciones valorativas por deterioro de los mismos por importe de 184 miles de euros.

La Dirección de la Sociedad dominante somete los fondos de comercio a pruebas de deterioro anualmente y cuando las circunstancias indiquen que su valor en libros pueda verse afectado, y para el otro inmovilizado intangible evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de que pudieran estar deteriorados. Si existen indicios, estima sus importes recuperables en base al valor actual de los flujos de caja futuros generados por las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que asigna dichos activos.

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

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

Nuestra respuesta

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

Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad dominante para identificar indicios de deterioro y determinar el importe recuperable del inmovilizado intangible.

Revisión del modelo utilizado por la Dirección de la Sociedad dominante para la determinación del importe recuperable, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, y la razonabilidad de los flujos de caja proyectados y las tasas de descuento y de crecimiento a largo plazo. En la realización de nuestra revisión hemos mantenido entrevistas con los responsables de la elaboración del modelo y utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos empleados.

Revisión de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección de la Sociedad dominante respecto de las estimaciones realizadas para la determinación del importe recuperable ante cambios en las asunciones relevantes consideradas.

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

Registro y valoración de gastos de desarrollo

Descripción Tal y como se indica en la 6 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene registrados, a 31 de diciembre de 2024, activos no corrientes clasificados como "Desarrollo" y "Anticipos para inmovilizado intangible y en curso" por valores netos contables de 1.028 miles de euros y 13.304 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la activación de gastos de desarrollo de nuevas tecnologías, los cuales son objeto de amortización en función de su vida útil y de análisis de deterioro en caso de identificación de indicios.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios que realiza la Dirección de la Sociedad dominante para la evaluación del cumplimiento de las condiciones requeridas para su activación, la estimación de sus vidas útiles, la identificación de la existencia de indicios de deterioro y la estimación de su importe recuperable, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en la nota 3.3 y 6 de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra respuesta

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

Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad dominante para el registro y valoración de los gastos de desarrollo.

Selección de una muestra de las activaciones de gastos realizadas durante el ejercicio en relación con los diferentes proyectos de desarrollo, para las cuales se ha evaluado el adecuado cumplimiento de las condiciones previstas en el marco normativo de información financiera aplicable para el registro de los gastos de desarrollo, evaluando, entre otros aspectos, la razonabilidad de su activación, la asignación al proyecto y periodo correspondientes y su adecuada amortización. En relación con las activaciones de gastos de personal, evaluación de la razonabilidad de las horas imputadas, del coste por hora y de la asignación al proyecto y periodo correspondientes.

Revisión de información técnica y planes de negocio para evidenciar su capacidad para soportar la viabilidad económica de los proyectos y mantenimiento de reuniones con el personal clave para concluir sobre el cumplimiento de las condiciones exigidas por la normativa vigente para la activación de los costes incurridos.

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

Evaluación del registro contable de la distribución de la reserva por prima de emisión y la salida del perímetro de consolidación de Subgen AI, LTD

Descripción Tal y como se indica en la nota 2.6.1 de la memoria consolidada adjunta, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 26 de julio de 2024 aprobó la distribución de una reserva por prima de emisión en especie mediante la entrega de acciones ordinarias de su filial Subgen AI, LTD o el pago en efectivo equivalente. Esta operación finalizó con la entrega de 115.276.486 acciones de Subgen AI, LTD representativas del 76,85% de su capital social y 80 miles de euros en efectivo.

La entrega de las acciones a sus accionistas ha supuesto la pérdida de control sobre Subgen AI, LTD, por lo que la Dirección de la Sociedad dominante ha dado de baja los activos y pasivos de Subgen AI, LTD y sus subsidiarias a sus valores en el consolidado a la fecha en la que se pierde el control y el importe de los minoritarios asociados a las mismas, reconociendo la distribución de la prima de emisión, la inversión retenida en Subgen AI, LTD como acciones propias y la transferencia directa contra la cuenta de resultados consolidada de las diferencias de conversión generadas por las sociedades en las que se pierde el control, generando un impacto total en la cuenta de resultados consolidada de 5.904 miles de euros.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de la identificación de los activos y pasivos netos eliminados en el proceso de consolidación y la relevancia de los mismos, así como al impacto de la operación en la cuenta de resultados consolidada.

Nuestra respuesta

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

- Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad dominante para el registro contable de la distribución de la reserva por prima de emisión y la salida del perímetro de consolidación.

- Revisión de la documentación que respalda la ejecución de la operación.

- Evaluación de la correcta aplicación de la normativa contable en el registro de la operación y revisión de los cálculos realizados para determinar su impacto en las cuentas anuales consolidadas.

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

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

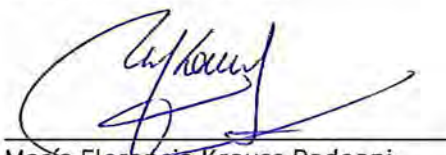
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 30 de abril de 2025.

Periodo de contratación

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA



María-Florencia Krauss Padoani
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 22706)

ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/04620

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

30 de abril de 2025

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

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

Estado de situación financiera consolidada a 31/12/2024
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		53.275.150	35.542.054
Activo intangible	6	23.552.583	31.795.511
Fondo de Comercio	4	6.592.099	20.813.502
Otro inmovilizado intangible		16.960.484	10.982.009
Inmovilizado material	7	764.099	235.379
Terrenos y construcciones		2.108	3.888
Instalaciones técnicas y otro Propiedad, Planta y Equipo		711.991	231.491
Inmovilizado en curso y anticipos		50.000	-
Derecho de uso	8	609.744	551.384
Inversiones financieras en empresas del grupo	10.1	23.762.760	151.000
Instrumentos de patrimonio		-	151.000
Creditos a empresas del grupo	17	23.762.760	-
Activos financieros no corrientes	10.1	3.424.528	840.073
Instrumentos de patrimonio	17	1.451.781	120
Créditos a terceros		1.327.746	221.289
Otros activos financieros		645.001	618.664
Activos por impuesto diferido	14	1.161.436	1.968.707
ACTIVO CORRIENTE		8.040.884	9.716.646
Existencias		760.398	783.787
Comerciales	15.2	555.407	781.287
Anticipos a proveedores		204.991	2.500
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.301.615	4.357.235
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.1	3.522.010	4.270.196
Clientes por ventas y p.de servicios empresas del grupo	10.1 y 17	1.471.087	-
Deudores varios	10.1	7.514	7.188
Personal	10.1	216.669	4.400
Activos por impuesto corriente	14	5.644	1.594
Otros créditos con Administraciones públicas	14	78.691	73.857
Activos financieros corrientes	10.1	886.780	27.415
Créditos a empresas		825.451	12.111
Otros activos financieros		61.329	15.304
Periodificaciones a corto plazo		2.892	32.959
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.089.199	4.515.250
Tesorería		1.089.199	4.515.250
TOTAL ACTIVO		61.316.034	45.258.700

(*) Ver nota 4.2.

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

Estado de situación financiera consolidada a 31/12/2024
(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
PATRIMONIO NETO		41.753.638	23.753.061
FONDOS PROPIOS	12	40.779.536	25.710.791
Capital		12.754.725	7.335.246
Prima de emisión		50.766.882	45.159.547
Reservas		(5.104.400)	(1.426.843)
Legal y estatutaria		600	600
Otras reservas		(5.105.000)	(1.427.443)
<i>Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante</i>		<i>(3.245.778)</i>	<i>(1.837.416)</i>
<i>Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>		<i>(23.371.702)</i>	<i>(16.469.079)</i>
<i>Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante</i>		<i>7.372.292</i>	<i>(8.835.376)</i>
Otros Instrumentos de patrimonio		1.607.517	1.784.712
SOCIOS EXTERNOS		647.210	931.477
DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		326.892	(2.889.207)
PASIVO NO CORRIENTE		6.440.942	8.361.125
Provisiones a largo plazo	10.3	552	4.782
Deudas a largo plazo	10.2	3.373.622	6.000.228
Deudas con entidades de crédito		534	483.732
Deudas con características especiales		2.359.483	2.359.483
Otros pasivos financieros		501.641	2.700.572
Pasivo por arrendamiento	8	511.964	456.441
Deudas con empresas grupo y otras vinculadas	10.2 y 17	709.618	-
Pasivos por impuesto diferido	14	1.757.713	1.803.861
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	16	599.437	552.254
PASIVO CORRIENTE		13.121.454	13.144.514
Provisiones a corto plazo	10.3	214.530	264.407
Deudas a corto plazo	10.2	4.242.020	7.022.205
Deudas con entidades de crédito		936.649	173.950
Pasivo por arrendamiento	8	147.334	116.000
Otros pasivos financieros		3.158.037	6.732.255
Deudas con empresas asociadas y joint ventures	10.2 y 17	-	9.300
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		8.596.289	5.848.602
Proveedores	10.2	1.322.477	2.616.530
Proveedores empresas del grupo y otras vinculadas	10.2 y 17	3.425.532	-
Acreeedores varios	10.2	1.389.111	706.247
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	10.2	201.916	119.681
Pasivos por impuesto corriente	14	659.240	53.914
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	1.529.155	2.252.751
Anticipos de clientes	10.2	68.858	99.479
Periodificaciones a corto plazo		68.615	(0)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		61.316.034	45.258.700

(*) Ver nota 4.2.

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

Cuenta del resultado consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

	Notas	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	15.1	17.522.550	8.608.797
Ventas		4.890.741	5.194.161
Prestaciones de servicios		12.631.809	3.414.636
Aprovisionamientos	15.2	(4.047.982)	(2.852.102)
Consumo de mercaderías		(3.876.254)	(2.787.791)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(67.701)	(17.838)
Trabajos realizados por otras empresas		(104.027)	(46.473)
Otros ingresos de explotación		7.944.197	5.214.123
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		33.285	3.454
Otros ingresos de explotación	6	7.910.912	5.210.669
Gastos de personal	15.2	(5.544.267)	(3.963.276)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.566.653)	(3.414.142)
Cargas sociales		(977.614)	(549.134)
Otros gastos de explotación		(10.174.706)	(10.708.129)
Servicios exteriores	15.2	(10.033.799)	(10.751.799)
Tributos		(128.266)	(28.925)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por op. comerciales		(12.412)	74.054
Otros gastos de gestión corrientes		(229)	(1.459)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(1.983.342)	(1.263.305)
Imputación de subvenciones de inmovilizado	16	28.404	34.085
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(270.394)	(2.608.578)
Deterioros y pérdidas		(211.781)	(2.615.058)
Resultados por enajenaciones y otras		(58.613)	6.480
Otros resultados		(33.224)	(77.862)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		3.441.236	(7.616.247)
Ingresos financieros		276.301	7.255
Participaciones en instrumentos de patrimonio		24.549	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		251.752	7.255
Gastos financieros		(796.834)	(806.365)
Por deudas con empresas del Grupo		(14.498)	-
Por deudas con terceros		(782.336)	(806.365)
Diferencias de cambio	13	(119.180)	(1.952)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inst. financieros	2.6.1	5.618.431	(21.099)
RESULTADO FINANCIERO		4.978.718	(822.161)
Posicion Neta economía hiperinflacionaria	3.1	234.988	88.411
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		8.654.942	(8.349.997)
Impuesto sobre beneficios		(1.348.319)	(230.716)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		7.306.623	(8.580.713)
RESULTADO DEL EJERCICIO		7.306.623	(8.580.713)
Resultado atribuible a la sociedad dominante		7.372.292	(8.843.109)
Resultado atribuido a socios externos		(65.669)	262.396
Ganancia por acciones (ver nota 12)			
Ganancia básica y diluida por acción (euros por acción)		(0,28)	0,08
Resultado básica y diluida por acción (euros por acción)		(0,18)	0,08

(*) Ver nota 4.2.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Resultado integral consolidado del Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

	Notas	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
Resultado CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		7.306.623	(8.580.713)
Diferencias de conversión		13.358	(2.889.207)
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		13.358	(2.889.207)
Diferencias de conversión		3.202.741	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		3.202.741	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		10.522.722	(11.469.920)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		10.588.391	(11.732.316)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(65.669)	262.396

(*) Ver nota 4.2.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresados 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
Saldo ajustado inicio del ejercicio 2023	2.451.023	34.548.124	(1.357.012)	(1.116.289)	350.668	(1.643.405)	(15.081.519)	-	82.850	18.234.440
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(8.732.037)	(2.888.698)	266.767	(11.353.968)
Ampliaciones de capital (nota 12)	2.838.676	7.512.825	-	-	-	-	-	-	267.180	10.618.681
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(566.969)	-	-	(14.514.550)	15.081.519	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 12)	2.045.547	3.098.598	-	-	434.044	-	-	-	-	5.578.189
Otras operaciones	-	-	-	-	1.000.000	-	-	-	-	1.000.000
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 12)	-	-	(38.355)	(721.127)	-	-	-	-	-	(759.482)
Otros movimientos	-	-	535.493	-	-	(311.124)	-	-	319.051	543.420
Saldo final del año 2023	7.335.246	45.159.547	(1.426.843)	(1.837.416)	1.784.712	(16.469.079)	(8.732.037)	(2.888.698)	935.848	23.861.280
Reexpresión ejercicio 2023 (nota 4.2)	-	-	-	-	-	-	(103.339)	(509)	(4.371)	(108.220)
Saldo al 31.12.2023 (reexpresado) (*)	7.335.246	45.159.547	(1.426.843)	(1.837.416)	1.784.712	(16.469.079)	(8.835.376)	(2.889.207)	931.478	23.753.061
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	7.372.292	3.216.099	(65.669)	10.522.722
Ampliaciones de capital (nota 12)	2.400.527	2.599.473	-	-	-	-	-	-	-	5.000.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.953.499)	-	-	(6.881.877)	8.835.375	-	-	0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 12)	3.018.952	3.981.048	-	-	82.954	-	-	-	-	7.082.954
Distribución Prima Emisión (nota 2.6.1 y 12)	-	(1.233.186)	-	-	-	-	-	-	-	(1.233.186)
Otras operaciones	-	260.000	-	-	(260.000)	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 12)	-	-	-	(1.408.362)	-	-	-	-	-	(1.408.362)
Otros movimientos (nota 2.6.1)	-	-	(1.724.058)	-	(149)	(20.746)	-	-	(218.599)	(1.963.552)
Saldo al 31.12.2024	12.754.725	50.766.882	(5.104.400)	(3.245.778)	1.607.517	(23.371.702)	7.372.292	326.892	647.210	41.753.638

(*) Ver nota 4.2.

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

Estado de Flujos de efectivo consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		8.654.942	(8.349.997)
2. Ajustes del resultado:		(3.042.481)	4.425.854
a) Amortización del Inmovilizado (+)	6-7	1.983.342	1.122.175
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		211.781	2.615.057
c) Variación de provisiones (+/-)		(54.107)	(92.974)
d) Imputación de subvenciones		(28.404)	(34.085)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		58.613	(6.480)
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		(5.618.431)	21.099
g) Ingresos financieros (-)		(511.289)	(7.255)
h) Gastos financieros (+)		796.834	806.365
i) Diferencias de cambio (+/-)		119.180	1.952
3. Cambios en el capital corriente:		1.221.370	380.764
a) Existencias (+/-) (*)		23.389	(500.119)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) (*)	10.1	(944.380)	(3.544.144)
c) Otros activos corrientes (+/-)		-	(61.531)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) (*)	10.2	2.142.361	4.890.161
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-	(403.603)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(483.250)	(143.688)
a) Pagos de intereses (-)		(484.029)	(244.796)
c) Cobros de intereses (+)		111.301	7.255
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(113.582)	-
e) Otros cobros y pagos (-/+)		3.060	93.853
5. Flujos de efectivo generado de las actividades de explotación		6.350.581	(3.687.067)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(11.248.948)	(1.396.441)
b) Inmovilizado intangible	6	(5.331.764)	(712.198)
c) Inmovilizado material	7	(975.797)	(58.364)
e) Otros activos financieros	10.1	(4.941.387)	(625.879)
7. Cobros por desinversiones (+)		-	904.577
a) Empresas del grupo y asociadas		-	904.577
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(11.248.948)	(491.864)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		4.000.000	4.500.000
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	12	4.000.000	4.500.000
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(2.527.684)	2.570.698
a) Emisión:		1.507.699	2.644.146
2. Deudas con entidades de crédito (+)		762.699	-
4. Otras deudas (+)		745.000	2.644.146
b) Devolución y amortización de:		(4.035.383)	(73.448)
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(483.198)	(73.448)
4. Otras deudas (-)		(3.552.185)	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		1.472.316	7.070.698
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(3.426.052)	2.891.767
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (*)		4.515.250	1.623.483
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.089.199	4.515.250

(*) Ver nota 4.2.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Índice notas de las Cuentas Anuales Consolidadas

Contenido

1. Constitución del Grupo y actividad	9
1.1. Actividad	9
2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación	10
2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia	10
2.2. Principios contables no obligatorios aplicados	11
2.3. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre	11
2.4. Comparación de la información	13
2.5. Corrección de errores	13
2.6. Perímetro de consolidación	13
2.7. Políticas contables	22
3. Principios contables y criterios de valoración	23
3.1. Bases de consolidación	23
3.2. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas	24
3.3. Inmovilizado Intangible	25
3.4. Inmovilizado material	27
3.5. Deterioro de valor de activos no financieros	28
3.6. Arrendamientos	31
3.7. Instrumentos financieros	32
3.8. Capital social	36
3.9. Impuestos sobre beneficios	37
3.10. Reconocimiento de ingresos	38
3.11. Subvenciones, donaciones o legados recibidos	40
3.12. Combinación de negocios	40
3.13. Provisiones y contingencias	43
3.14. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	44
3.15. Medición valor razonable	44
3.16. Primera adopción de NIIF	45

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

4. Combinaciones de negocios	46
5. Socios externos	54
6. Inmovilizado Intangible	55
7. Inmovilizado material	60
8. Arrendamientos	62
9. Segmentos de Operación	65
10. Instrumentos financieros	67
10.1. Categorías de activos financieros	67
10.2. Categorías de pasivos financieros	68
10.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio	72
10.4. Provisiones	73
11. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros.	74
12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios	75
13. Moneda extranjera	81
14. Situación Fiscal	81
15. Ingresos y gastos	84
15.1. Ingresos	84
15.2. Gastos	84
16. Subvenciones	86
17. Partes vinculadas	87
18. Hechos posteriores	88
19. Otra Información	90
20. Información Medioambiental	91

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

1. Constitución del Grupo y actividad

1.1. Actividad

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

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

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

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

Substrate Artificial Intelligence, S.A. y Sociedades dependientes (en adelante “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 INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

La actividad principal del Grupo Substrate AI 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 (ver Nota 9 de segmentos). El Grupo Substrate AI ha desarrollado una tecnología propia que permite abordar los problemas a los que se enfrentan las empresas en la digitalización y racionalización de procesos. Esta actividad está avalada por el estudio “Integrated Multi-Task Agent Architecture with Affect-Like Guided Behavior”, realizado por colaboradores externos del Grupo, presentado en la Biologically Inspired Cognitive Architectures y por las patentes en curso de desarrollo y registro (véase nota 6).

El ámbito geográfico operativo del Grupo Substrate AI es fundamentalmente España, Reino Unido, Estados Unidos y varios países de Latinoamérica.

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

Al 31 de diciembre de 2024 el accionista mayoritario del Grupo Substrate AI es la sociedad Subgen AI, LTD. que al 31 de diciembre de 2023 era una sociedad dependiente del Grupo Substrate AI. Ver Nota 2.6.1. donde se desglosa la reorganización societaria del Grupo Substrate AI.

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

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

2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia

Los estados financieros consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Substrate Artificial Intelligence, S.A. y Sociedades Dependientes. Los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRS Interpretations Committee), y adoptadas por la Comisión Europea para su aplicación en la Unión Europea (NIIF-UE). Los estados financieros consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron los primeros que se presentaron acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siendo en la adopción de la IFRS 1, la fecha de primera aplicación el 1 de enero de 2022.

El Consejo de Administración del Grupo estima que los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, y que han sido formuladas el 28 de marzo de 2025, serán aprobadas por los socios sin modificación alguna.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados

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

2.3. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre

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

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

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse notas 3.3 y 3.4).
- Valor recuperable del fondo de comercio de consolidación y otros intangibles (véase nota 3.5).
- Valor de las acciones de la sociedad SUBGEN LTD entregadas en el reparto de Prima de emisión de la sociedad Dominante (ver nota 2.6.1)

El órgano de administración ha realizado estas estimaciones en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 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.

Test impairment del fondo de comercio de consolidación

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

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

Los Administradores de la Sociedad Dominante, con la finalidad de realizar el correspondiente test de deterioro del fondo de comercio de consolidación, han

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

preparado una proyección financiera para los próximos ejercicios basándose en el contexto económico actual. Estas proyecciones reflejan una estimación basada en el cumplimiento de determinados hitos, variables e hipótesis, las cuales están sujetas a incertidumbre y se podrían ver sustancialmente modificadas (al alza o a la baja) en base a la ocurrencia de eventos futuros. Las principales características son:

- Se ha utilizado el valor en uso en base a flujos a futuro y no el valor de mercado de la compañía teniendo en consideración el corto periodo de tiempo en el que cotiza y su alta volatilidad fruto de la baja liquidez y el entorno económico adverso.
- Las proyecciones tienen una duración de 5 años, hasta el ejercicio 2029. A efectos del cálculo del test de impairment se considera un valor terminal con una tasa de descuento y un crecimiento a perpetuidad tal y como se indica en la nota 6.
- Las previsiones están basadas, entre otros factores, en el conocimiento y desarrollo esperado de las diversas verticales en las que opera y operará el Grupo y en las expectativas de la evolución futura del mismo.
- Incluyen expectativas de obtener nuevos contratos con clientes en un periodo razonable de tiempo (2 años).
- Incluyen incrementos de los precios de venta medios.
- El EBITDA promedio es considerado en base a estimaciones y comparables, al no disponer de información histórica para una parte de los ingresos.

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

Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo presentaba un fondo de maniobra negativo por importe de:

	2023	2024
Fondo de Maniobra	(3.427.868)	(5.080.570)

No obstante, los administradores de la sociedad Dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas, asumiendo la continuidad de la actividad del Grupo, y por tanto bajo el principio de empresa en funcionamiento, haciendo constar que los resultados son positivos, lo cual se produce por primera vez en el ejercicio 2024, cumpliendo con ello su Plan Estratégico, que se basa en la efectiva aplicación de los sistemas de inteligencia artificial desarrollados por el Grupo, y en el que se prevé que esos resultados positivos continúen en los próximos 5 años y continuando con la inversión en el desarrollo de tecnología.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Adicionalmente, dentro del fondo de maniobra mencionado existen en el pasivo a corto plazo deudas por importe de 2.600 miles de euros (6.000 miles de euros en 2023) que se van a liquidar en acciones propias de la sociedad Dominante como consecuencia de adquisiciones de activos financieros (2.100 miles de euros desglosados en la nota 2.6.1) y financiaciones recibidas durante 2024 (500 miles de euros desglosados en la nota 10.2), y por tanto no tienen incidencia en la caja del Grupo. Adicionalmente, el Grupo cuenta con 1.089 miles de euros de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, (4.515 miles de euros en 2023) y diferentes líneas de financiación disponibles por importe de 215 miles de euros en entidades bancarias y 13.455 miles de euros en toras entidades de crédito, que le permitirán atender sus compromisos de pago (véase nota 10.2).

2.4. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos con cada una de las partidas del Estado de situación financiera, la Cuenta de resultado consolidada, el Estado de resultado integral consolidado y del Estado de cambio en el Patrimonio Neto consolidado, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, las correspondientes al ejercicio anterior que están reexpresadas según se desglosa en la Nota 4.2. Adicionalmente para una mejor comprensión de los estados financieros consolidados hay que tener en cuenta que el 7 de noviembre de 2024 salen del perímetro de consolidación las sociedades Subgen AI LTD junto con sus sociedades dependientes SUBGEN SPAIN SL, BINIT SRL y DELTANOVA SA y las sociedades dependientes de esta última, por lo que la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024, incluye 10 meses de la actividad de estas sociedades, en el ejercicio 2023 incluye 2 meses de la actividad de BINIT SRL y DELTANOVA SA ya que se adquirieron el 31 de octubre de 2023 (ver Nota 4.2).

2.5. Corrección de errores

No se ha realizado ningún ajuste por corrección de errores.

2.6. Perímetro de consolidación

2.6.1 Cambios en el perímetro de consolidación:

SUBGEN AI, LTD

Con fecha 29 de diciembre de 2023, la Sociedad Dominante constituyó 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 30 de junio de 2024, Substrate

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

AI SA traspasó las participadas que tenía en Binit SRL, Deltanova SA (y su subgrupo) y Substrate AI Spain, S.L. adquiridas en el ejercicio 2023 (ver Nota 4).

Con fecha 8 de marzo de 2024 la sociedad Dominante ha adquirido un 21% adicional de las sociedades Binit SRL y Deltanova SA por importe de 1.890.000 euros y 210.000 euros respectivamente, lo que ha significado un ajuste total entre el importe en libros de las participaciones dominantes y no dominantes de 271.590 euros, registrándose la diferencia de 1.828.410 euros con el valor razonable de la contraprestación pagada contra patrimonio. Esta participación se ha transferido posteriormente con fecha 30 de junio de 2024 a Subgen AI, LTD tal y como se menciona en el párrafo anterior.

Con fecha 26 de Julio de 2024, la junta General de Accionistas de la sociedad Dominante 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 LTD valoradas en 0,01€ por acción por experto independiente, o alternatively, el pago en efectivo equivalente a la distribución de reserva por prima de emisión en especie propuesto, a elección de los accionistas; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución (véase nota 12). El reparto ha sido de 1 acción de la Filial por cada 1 Acción Clase A; y 1 acción de la Filial por cada 100 Acciones Clase B. Las acciones de la Filial que no se repartan quedarán bajo la titularidad de la Sociedad Dominante.

Con fecha 7 de noviembre de 2024 se finaliza el proceso de distribución de prima de emisión mencionado en el párrafo anterior y por lo tanto la Sociedad Dominante reparte a sus accionistas con derecho a participar en el Reparto: (i) un total de 115.276.486 acciones de Subgen AI LTD, representativas de un 76,85% de su capital social, manteniéndose el resto bajo titularidad de la Sociedad Dominante (es decir, 34.721.456 acciones de Subgen AI LTD, representativas de un 23,15% de su capital social); y (ii) un total de 80.421,47 euros en efectivo, de los cuales quedan pendientes de pago 37.923 euros. El reparto anterior se calcula sobre el capital de Subgen AI LTD compuesto por 150.000.000 accs. con valor nominal de 0,01 GBP.

Con fecha 3 de diciembre de 2024 Subgen AI LTD adquiere adicionalmente un 26,78% de las acciones de la Sociedad Dominante, pasando a ser su accionista mayoritario.

Todo esto resulta en la salida del perímetro de consolidación del Grupo Substrate AI de las Sociedad anteriormente dependiente Subgen AI LTD junto con sus sociedades dependientes SUBGEN SPAIN SL, BINIT SRL y DELTANOVA SA y las sociedades dependientes de esta última, pasando a ser Subgen AI LTD el accionista mayoritario último del Grupo Substrate AI. Estas sociedades se encuentran dentro del segmento "Integraciones" (ver Nota 9).

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

El balance consolidado de Subgen AI LTD y las sociedades subsidiarias que salen del perímetro es el siguiente:

ACTIVO	31.12.2024	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.10.2024
ACTIVO NO CORRIENTE	20.821.178	PATRIMONIO NETO	(7.200.769)
Activo intangible	15.726.934	FONDOS PROPIOS	(7.606.417)
Inmovilizado material	18.857	Capital	-
Derecho de uso	10.971	Prima de emisión	-
Inversiones en empresas grupo y asociadas	4.972.281	Reservas	49
Otros activos financieros	0	Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante	-
Activos financieros no corrientes	5.223	Acciones propias	-
Activos por impuesto diferido	86.912	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(430)
		Resultado del ejercicio	(7.606.036)
ACTIVO CORRIENTE	4.478.013	Otros Instrumentos de patrimonio	-
Existencias	0	SOCIOS EXTERNOS	405.647
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.773.576	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	-
Inversiones en empresas grupo y asociadas	-7.495	PASIVO NO CORRIENTE	24.047.958
Activos financieros corrientes	98.475	Provisiones a largo plazo	-
Periodificaciones a corto plazo	213.764	Deudas a largo plazo	204.848
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	399.694	Deudas con empresas grupo y otras vinculadas	23.764.981
Otros activos líquidos equivalentes	0	Pasivos por impuesto diferido	7.910
		Ingresos a distribuir en varios ejercicios	70.218
TOTAL ACTIVO	25.299.191	PASIVO CORRIENTE	8.452.003
		Provisiones a corto plazo	2.260
		Deudas a corto plazo	4.359.744
		Deudas con empresas asociadas y joint ventures	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.674.044
		Periodificaciones a corto plazo	415.954
		TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	25.299.191

El impacto de la salida del perímetro de esta Sociedades en 2024 es el siguiente;

impacto de la salida del perímetro	31.10.2024
Activos y pasivos netos de Subgen Ai y subsidiarias	7.200.769
Minoritarios	405.647
Distribución de la prima	1.152.764
Diferencias de conversión	(3.202.741)
inversión retenida	347.250
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	5.903.689

La Dirección de la Sociedad Dominante ha dado de baja los activos (incluyendo los fondos de comercios) y los pasivos de las subsidiarias a sus valores en el consolidado a la fecha en la que se pierde el control y el importe de los minoritarios asociados a dichas subsidiarias y ha reconocido la distribución de la prima de emisión 1.152.765 euros, la inversión retenida en la sociedad Subgen AI LTD por importe de 347.250 euros como acciones propias así como la transferencia directa contra la cuenta de resultados consolidada de las diferencias de conversión generadas por las sociedades en las que se pierde el control por importe de 3.202.741 euros, generando un impacto total en la cuenta de resultados consolidada de 5.903.869 euros.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

2.6.2 Detalle del perímetro de consolidación:

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

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

- **ZONA VALUE GLOBAL, S.L.**
 - Actividades principales:
 - Adquisición, tenencia y administración gestión de títulos acciones
 - Adquisición, tenencia, comercialización, arriendo y explotación de todo tipo de inmuebles rústicos o urbanos
 - Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - Método de integración: Integración Global
 - No auditada
 - Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	2.120.369	(2.234.657)	121.477	-
31/12/2023	1.294.661	(2.356.134)	(2.445.297)	-

Esta Sociedad es a su vez cabecera de KAU MARKETS EAF, S.L.:

- **KAU MARKETS EAF, S.L.**
 - Actividades principales:
 - Elaboración de informes de inversión y análisis financieros.
 - Servicios de mediación financiera
 - Compraventas de inmuebles y muebles para la realización del objeto social
 - Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - Método de integración: Integración Global
 - Empresa regulada por la CNMV
 - Auditada por Capital Auditors and Consultants, S.L. (en 2024, 2023 y 2022)

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

▪ Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	705.399	326.158	81.519	-
31/12/2023	450.813	207.969	10.417	-

- **AIREN AI FOR RENEWABLE ENERGY, S.L.**

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

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	4.094	(464.890)	(25.929)	-
31/12/2023	75.891	(438.962)	(17.350)	-

- **BOALVET AI, S.L.**

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

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	1.457.876	298.740	(7.302)	-
31/12/2023	1.736.934	306.042	97.996	-

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Esta Sociedad es a su vez cabecera de PSVET DAIRYQUALITY:

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

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	946.368	255.621	194.256	-
31/12/2023	1.014.948	61.366	46.871	-

- **SUBSTRATE AI USA INC.**

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

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	471.238	(145.443)	7.000	-
31/12/2023	443.298	(146.313)	(29.937)	-

Esta Sociedad es a su vez cabecera de AI SAIVERS:

- **AI SAIVERS LLC**
 - Actividades principales:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	230.588	175.613	(5.720)	-
31/12/2023	196.286	172.279	(112.617)	-

- **CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L.** (integrada por vez primera en 2022 - véase nota 4)
 - Actividades principales:
 - Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen (radiología, resonancias y tomografía computarizada).
 - Domicilio social: Carrer Baronessa Santa Bàrbara, 28, 46740 Carcaixent, Valencia (España)
 - Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 64,32%
 - Método de integración: Integración Global
 - Auditada por Ernst & Young, S.L. en 2024, 2023 y 2022 (no auditada en 2021)
 - Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	6.706.324	2.367.920	424.496	-
31/12/2023	2.813.714	1.193.423	164.474	-

Esta Sociedad es a su vez cabecera de DIAGXIMAG:

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	5.166.214	86.552	32.722	-
31/12/2023	2.977.223	53.830	50.575	-

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

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	4.183	2.008	(79)	-
31/12/2023	4.183	2.087	(913)	-

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

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	1.096.547	1.092.886	(386)	-
31/12/2023	1.086.557	1.086.557	-	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

○ FLEEBE AI S.L. (100%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	2.420.135	212.012	379.590	-
31/12/2023	366.406	(146.848)	(149.848)	-

○ IFIT SOLUTIONS LTD (UK) (100%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado (*)	Dividendos repartidos
31/12/2024	780.661	301.501	100.879	-
31/12/2023	448.437	293.033	5.752	-

(*) resultado de 2023 desde la fecha de la combinación de negocios

○ CRIFIT SOLUTIONS SLR (Costa Rica) (100%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado (*)	Dividendos repartidos
31/12/2024	353.975	303.440	103.749	-
31/12/2023	312.067	262.904	46.878	-

(*) resultado de 2023 desde la fecha de la combinación de negocios

○ IFIT SOLUTIONS LLC (USA) (100%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado (*)	Dividendos repartidos
31/12/2024	1.061.943	769.332	173.346	-
31/12/2023	504.559	351.876	205.829	-

(*) resultado de 2023 desde la fecha de la combinación de negocios

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- IFIT SOLUTIONS SRLCV (MEXICO) (99,5%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado (*)	Dividendos repartidos
31/12/2024	2.658	(30.978)	(37.829)	-
31/12/2023	38.636	2.201	(32.988)	-

(*) resultado de 2023 desde la fecha de la combinación de negocios

2.7. Políticas contables

- a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

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

Estas modificaciones aclaran los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Los criterios de presentación de los pasivos financieros del Grupo no se han visto afectados por la aplicación de estas modificaciones.

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

Esta modificación especifica los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en la venta y arrendamiento posterior. El Grupo no se ha visto afectado por la aplicación de esta modificación.

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

El Grupo no se ha visto afectado por la aplicación de esta modificación

- b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio, o no están aprobadas por la UE

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Norma, interpretación o modificación	Fecha de aplicación del IASB (*)
Ausencia de convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21)	1 enero 2025
Clasificación y medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)	1 enero 2026
Contratos de electricidad renovable (Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)	1 enero 2026
NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros	1 enero 2027

(*) Pendiente de adopción por parte de la Unión Europea a fecha de estos estados financieros

3. Principios contables y criterios de valoración

3.1. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 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.

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

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

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

Para la reexpresión de los estados financieros a valores corrientes se ha utilizado el índice general de precios de general aceptación en Argentina. En relación a la conversión a moneda de presentación, se ha aplicado un tipo de cambio de cierre de 1.081,0 pesos argentinos por Euro (893,9 en 2023).

El impacto del ajuste de hiperinflación en la cuenta de resultado consolidado ha sido de 234.988 euros (88.411 euros en 2023).

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 INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

3.3. Inmovilizado Intangible

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

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

i. Aplicaciones informáticas

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

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

ii. Fondo de Comercio

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

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

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

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

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

iii. Desarrollo

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

- a) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- b) Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- c) Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- d) La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, la entidad puede demostrar la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del mismo para la entidad.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- e) La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Su capacidad para valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

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

iv. **Propiedad Industrial**

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

v. **Otros inmovilizados intangibles**

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

vi. **Valoración posterior**

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

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

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

3.4. Inmovilizado material

i. **Reconocimiento inicial**

El Inmovilizado Material se valora al coste, neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere. El coste se corresponde con el precio

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

de adquisición, o en el caso de mejoras con la activación de los costes correspondientes a través del epígrafe de “Otros ingresos de explotación”.

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

ii. Valor residual

El valor residual se estima como el importe que la empresa estima obtener en cada momento por la venta u otras formas de disposición, una vez deducidos los costes de venta, tomando en consideración que el activo hubiese alcanzado la antigüedad y demás condiciones que se espera que tenga al final de su vida útil.

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

iii. Vida útil y amortizaciones

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

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

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

3.5. Deterioro de valor de activos no financieros

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados, no obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

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

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

Por otro lado, en 2023 existían definidas dos UGE's más que han salido del perímetro en 2024 (ver nota 2.6.1.):

- BINIT: Esta UGE incluye los ingresos por prestación de servicios de integración de sistemas IA. Sale del perímetro
- SUBGEN AI: Esta UGE incluye los servicios de plataforma MaaS y los ingresos generados por la realización de actividades de I+D.

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

3.6. Arrendamientos

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

El Grupo como arrendatario

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

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

i. Activos por derecho de uso

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

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

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

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere al Grupo al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

vii. Pasivos por arrendamiento

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

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y de bajo valor

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

3.7. Instrumentos financieros

Activos financieros

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

Activos financieros a coste amortizado

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

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

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

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

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

i. Valoración inicial

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

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

ii. Valoración posterior

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

iii. Fianzas

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

Activos financieros a coste

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

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

Baja en cuentas

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que el Grupo ha retenido.

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

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

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

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

Baja en cuentas

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

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

3.8. Capital social

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

Acciones propias

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

Acciones preferentes convertibles

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

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

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

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

Acciones con derecho a dividendo preferente

Se distribuye el valor en libros inicial de las acciones emitidas asignando al componente de pasivo el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

de patrimonio. Se asigna al componente de patrimonio la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo. En la misma proporción se distribuyen los costes de la transacción.

3.9. Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

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

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

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

3.10. Reconocimiento de ingresos

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

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

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando el Grupo cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Reconocimiento

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

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

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

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

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

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

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

Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

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

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

Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir. La contrapartida es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento,

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

rebaja en el precio u otras partidas similares que el Grupo pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

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

3.11. Subvenciones, donaciones o legados recibidos

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

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

3.12. Combinación de negocios

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

Adquisición de control

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

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

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

Método de consolidación

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

Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Los estados financieros consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que los estados financieros de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los estados financieros de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de los estados financieros individuales previamente homogeneizados se agregan según su naturaleza.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Modificación de la participación sin pérdida de control

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- e) El ajuste necesario resultante de los puntos a), b) y c) anteriores se contabilizará en reservas.

Pérdida de control

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

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

3.13. Provisiones y contingencias

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

riesgo, en virtud del cual el Grupo no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

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

3.14. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

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

3.15. Medición valor razonable

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

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

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

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

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

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

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

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

3.16. Primera adopción de NIIF

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron los primeros preparados por el Grupo de acuerdo con las NIIF. En consecuencia, el Grupo presentó dichos estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables a 31 de diciembre de 2023, junto con los datos del período comparativo para el año terminado el 31 de diciembre de 2022. La mencionadas cifras a 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con las NIIF son las que de acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos con cada una de las partidas del Estado de situación financiera, la Cuenta de resultado consolidada, el Estado de resultado integral consolidado y del Estado de cambio en el Patrimonio Neto consolidado del ejercicio 2024 (véase nota 2.4).

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

4. Combinaciones de negocios

4.1. Adquisiciones al 31 de diciembre de 2024

Durante el ejercicio 2024 no se han producido adquisiciones

4.2. Adquisiciones al 31 de diciembre de 2023

Grupo IFIT

Con fecha 31 de julio de 2023, la Sociedad matriz del Grupo, Substrate Artificial Inteligence, 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 maneral temporal.

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

El coste de la combinación de negocios fué de 4.602.573 dólares estadounidenses (US \$), registrado al tipo de cambio del día de la transacción por 4.175.427 euros, que debía 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 Inteligence S.A. y
- 4.312.000 US \$ mediante la emisión de acciones de la clase A y B (sin derecho a voto) en la proporción que determine el comprador.

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

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

- Optar por recuperar una porción de las acciones vendidas (las 100 acciones ordinarias de Yamro Holding Limited) para cubrir el valor faltante; o
- Demandar un pago inmediato a Substrate Artificial Inteligence, S.A. de contado de la cantidad faltante

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 saldos y transacciones Inter compañía. Los estados financieros individuales son reportados en su moneda local, por lo que el estado de resultado ha sido convertido al tipo de cambio medio de cada ejercicio fiscal, el balance a la tasa de cierre y el patrimonio a tipo de cambio hitórico tal y como se explica en la nota 3.1.

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.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha revaluado los activos netos a valor razonable reexpresando el valor definitivo. Como consecuencia de ello la sociedad dominante ha registrado los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición con efecto retroactivo y de acuerdo con las normas contables vigentes del Grupo IFIT. A continuación, se presenta la contabilidad provisional realizada y la contabilidad definitiva:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

	Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/07/2023	Ajuste Contb Definitiva (EEUU dólares) 31/07/2023	Ajuste Contb Definitiva (EEUU dólares) 31/07/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/07/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (Eur) 31/07/2023
ACTIVOS					
Activos No Corrientes:	5.973	-	2.644.179	2.650.152	2.404.856
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
Activos Corrientes:	1.570.392	(385.814)	-	1.184.578	1.074.935
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
TOTAL ACTIVOS	1.576.365	(385.814)	2.644.179	3.834.730	3.479.791
PASIVOS					
Pasivos No Corrientes:	20.386	-	661.045	681.431	618.358
Pasivos Corrientes:	257.213	195.134	-	452.347	411.478
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
TOTAL PASIVOS	277.599	195.134	661.045	1.133.778	1.029.836
Total valor razonable de activos netos identificables adq	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 determinado que de acuerdo a la NIIF 3 existe un activo intangible por la 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 pasivo por impuesto diferido generado por 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 respectivamente 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 fue de 1.250.000 euros, que debía ser satisfecho del siguiente modo:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- 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 Intelligence, 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.

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

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha revaluado los activos netos a valor razonable reexpresando el valor definitivo. Como consecuencia de ello la sociedad dominante ha registrado los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición con efecto retroactivo y de acuerdo con las normas contables vigentes de PSVET. A continuación, se presenta la contabilidad provisional realizada y la contabilidad definitiva:

	<u>Contab. Provisional</u> Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 08/02/2023	Ajuste Contb Definitiva (Euros) 08/02/2023	<u>Contab. Definitiva</u> Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 08/02/2023
ACTIVOS			
Activos No Corrientes:	95.194	582.016	677.211
Inmovilizado material	73.232		73.232
Inmovilizado intangible	20.548	582.016	602.564
Inversiones financieras a largo plazo	1.415		1.415
Activos por impuesto diferido	-		-
Activos Corrientes:	222.373	-	222.373
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	131.377		131.377
Inversiones financieras a corto plazo	-		-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	90.996		90.996
TOTAL ACTIVOS	317.567	582.016	899.583
PASIVOS			
Pasivos No Corrientes:	253.478	145.504	398.982
Pasivos Corrientes:	49.594	-	49.594
Provisiones a corto plazo	-		-
Deudas a corto plazo	-		-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	49.594		49.594
TOTAL PASIVOS	303.072	145.504	448.576
Total valor razonable de activos netos identificables ad	14.495	436.512	451.007
Socios externos al valor razonable			
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.235.505	(436.512)	798.993
Contraprestación transferida	1.250.000		1.250.000

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 respectivamente (683 y 112 miles euros respectivamente si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

DIAGXIMAG

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

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

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

Unidad Productiva EQUIPOS HOSPITALARIOS

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

En definitiva, el coste de la combinación de negocios ascendió 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 respectivamente (1.672 y 121 miles euros respectivamente si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

BINIT y de DELTANOVA

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 Tecnologia Ltda) y Deltanova Tech, S.L. (España)).

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

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 prepararon 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 aplicó 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:

	Valor razonable registrado en la adquisición (miles de Pesos) 31/10/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (miles de Euros) 31/10/2023
ACTIVOS		
Activos No Corrientes:	497.019	1.342
Inmovilizado material	9.545	25,8
Inmovilizado intangible	486.146	1.313
Inversiones financieras a largo plazo	1.328	3,6
Activos Corrientes:	87.818	237
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36.000	97
Inversiones financieras a corto plazo	13.891	38
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37.927	102
TOTAL ACTIVOS	584.837	1.579
PASIVOS		
Pasivos No Corrientes:	201	0,54
Pasivos Corrientes:	311.504	842
Provisiones a corto plazo		
Deudas a corto plazo	212.606	574
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	98.898	267
TOTAL PASIVOS	311.705	842
Total valor razonable de activos netos identificables adq	191.192	516
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.807.671	4.883
Contraprestación transferida	1.998.864	5.400

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).

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha revaluado los activos netos a valor razonable reexpresando el valor definitivo. 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 con efecto retroactivo y de acuerdo con las normas contables vigentes han quedado de la siguiente forma:

	<u>Contab. Provisional</u> Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/10/2023	<u>Ajuste</u> 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
ACTIVOS				
Activos No Corrientes:	5.185	37.216	42.401	39.926
Inmovilizado material	4.537		4.537	4.272
Inmovilizado intangible		37.216	37.216	35.043
Inversiones financieras a largo plazo	648		648	610
Activos por impuesto diferido			-	-
Activos Corrientes:	344.739	-	344.739	324.613
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	216.031		216.031	203.419
Inversiones financieras a corto plazo			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	128.708		128.708	121.194
TOTAL ACTIVOS	349.924	37.216	387.140	364.539
PASIVOS				
Pasivos No Corrientes:	-	9.304	9.304	8.761
Pasivos Corrientes:	21.258	-	21.258	20.017
Provisiones a corto plazo			-	-
Deudas a corto plazo			-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.258		21.258	20.017
TOTAL PASIVOS	21.258	9.304	30.562	28.778
Total valor razonable de activos netos identificables adq	328.666	27.912	356.578	335.761
% ADQUIRIDO (70%)	230.066	19.538	249.605	235.033
Socios externos al valor razonable				
Fondo de comercio derivado de la adquisición	407.134	(19.538)	387.595	364.967
Contraprestación transferida	637.200		637.200	600.000

La sociedad dominante estimó que de acuerdo a la NIIF 3 existe un activo intangible por la 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 pasivo por impuesto diferido relacionado con el 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.)

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 respectivamente (3.515 y 926 miles euros respectivamente si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

4.2 Contabilidad definitiva de las combinaciones de negocio del ejercicio 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 se había concluido el ejercicio de valoración final de los activos y pasivos adquiridos durante el ejercicio 2023, registrando sus valores definitivos con el impacto sobre los estados financieros de 31 de diciembre 2023 que ha sido explicado anteriormente. El resumen de las reexpresión en euros es el siguiente:

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
TOTAL ACTIVO	44.459.918	700.463	82.883	15.435	45.258.700

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2023	Grupo Ifit	PsVet	Deltanova	31.12.2023
PATRIMONIO NETO	23.861.280	-58.473	-56.561	6.815	23.753.061
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
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	44.459.918	700.463	82.883	15.435	45.258.700

Por tanto, la sociedad dominante ha reexpresado las cifras comparativas referentes al ejercicio 2023 teniendo en cuenta estas modificaciones.

5. Socios externos

El saldo de Socios externos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponde al porcentaje efectivo de participación de estos que asciende a:

- 10% de Airen Ai For Renewable Energy, S.L
- 30% de Save the Planet
- 21,22 % de Boalvet AI, S.
- 34,88% de Cuarta Dimensión Médica, S.L

El movimiento de los socios externos es como sigue:

(Euros)	31/12/2024	31/12/2023
Saldo inicial	931.478	82.850
Efecto combinación de negocios (nota 4)	0	581.861
Otros movimientos	(218.599)	0
Resultados del período atribuible a socios externos	(65.669)	266.767
Saldo final	647.210	931.478

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Como se explica en la nota 2.6.1, durante 2024 se ha producido la salida del perímetro de BINIT SRL y DELTANOVA SA y las sociedades dependientes de esta última, sobre las que el Grupo tenía un 91% de participación por lo que se dan de baja minoritarios por el 9% restante.

6. Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el activo intangible han sido los siguientes para los ejercicios al 2024 y 2023:

Ejercicio 2024:

(Euros)	31/12/2023 (reexpresado)	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión y Otros movimientos	Retiros	31/12/2024
Coste						
Investigación	-	-	-	-	-	-
Desarrollo	3.763.799	915.135	(3.776.606)	1.210.439	(8.270)	2.104.497
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	163.263	-	(157.681)	-	-	5.582
Fondo de Comercio	36.408.446	-	(16.910.069)	(219.497)	(32.379)	19.246.501
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	693.904	79.820	(544)	-	(362.862)	410.318
Otro Inmov. Intangible	2.613.602	150.625	(33.679)	-	-	2.730.548
Anticipos para inm. Intangible y en curso	5.490.688	7.834.501	-	-	(21.587)	13.303.602
Total coste	49.133.702	8.980.081	(20.878.580)	990.942	(425.098)	37.801.047
Amortización acumulada						
Desarrollo	(1.255.955)	(807.760)	1.935.123	(952.047)	4.522	(1.076.118)
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	(43.846)	(16.696)	53.718	-	-	(6.824)
Fondo de Comercio	-	-	-	-	-	-
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	(350.153)	(174.754)	-	-	311.997	(212.910)
Otro Inmov. Intangible	(93.293)	(208.357)	3.440	-	-	(298.210)
Deterioro	(15.594.944)	(184.171)	3.124.713	-	-	(12.654.402)
Total amortización + Deterioro	(17.338.191)	(1.391.738)	5.116.994	(952.047)	316.519	(14.248.464)
VALOR NETO	31.795.511	7.588.343	-15.761.586	38.895	(108.579)	23.552.583

Ejercicio 2023:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31/12/2022	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión y Otros movimientos	Retiros	31/12/2023 (reexpresado)
Coste						
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	29.313.351	-	9.971.277	(2.876.182)	-	36.408.446
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	114.574	1.486	582.929	-	(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
Total coste	32.037.400	5.478.466	15.095.009	(3.392.089)	(85.085)	49.133.701
Amortización acumulada						
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	-	-	-	-	-	-
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)
Total amortización + Deterioro	(13.338.369)	(3.304.692)	(795.122)	71.849	28.143	(17.338.191)
VALOR NETO	18.699.031	2.173.774	14.299.887	(3.320.240)	(56.942)	31.795.510

Dentro de las altas destacan los proyectos de desarrollo realizados internamente por el Grupo. Durante el ejercicio 2024 se capitalizaron diversos proyectos por importe de 7.896.805 euros, incluidos como inmovilizado en curso al estar los proyectos en progreso durante el ejercicio 2024, destacando como proyecto principal el proyecto de diseño y desarrollo de un nuevo sistema de inteligencia artificial para el sector de la salud por importe de 7.347.225 euros realizado como parte de la AIE Trinity 2022 (3.868.413 euros en 2023).

Los saldos desglosados en la columna “Combinación de negocios” del ejercicio 2023 provienen de las adquisiciones realizadas en dicho ejercicio (Véase nota 4).

En Otros Movimientos, se incluyen el impacto de la hiperinflación en los activos de Argentina y la conversión a tipo de cambio de cierre de los activos en moneda extranjera de los que destacan los fondos de comercio en sociedades extranjeras por importe de 219.497 euros (2.899.631 euros en 2023).

En Retiros del ejercicio 2024 se incluye la salida de los activos de la Sociedad Subgen AI LTD y sus sociedades dependientes, las cuales han salido del perímetro de consolidación (véase Nota 2.6)

A 31 de diciembre de 2024 no existen inversiones significativas fuera del territorio español.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Fondo de comercio

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

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

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

En este contexto el Consejo de Administración de la sociedad dominante siguiendo un principio de extrema prudencia, aprobó durante 2022 unas nuevas proyecciones para los años 2023 y 2024 basadas únicamente en crecimiento orgánico fruto del desarrollo de los negocios actuales, habiendo reevaluado, asimismo, las estimaciones de los siguientes ejercicios, y posteriormente la dirección del grupo ha ido actualizando las mismas. Como consecuencia estos mencionados análisis, la dirección decidió en 2022 deteriorar sus activos intangibles en 12.979.885 euros de los que 2.210.000 euros se correspondían con el negocio de Summon.

Durante el ejercicio 2023 se registró un deterioro adicional del negocio de Summon de 2.615.057 euros. En este sentido la dirección considera que se mantiene factores que siguen afectando negativamente al negocio de la UGE de HEXENEBEL/SUMMON, como son el reiterado incumplimiento de los acuerdos alcanzados en la compra de dicho negocio o la actual judicialización de los mismos, y por tanto decidió terminar de deteriorar completamente el fondo de comercio de SUMMON asociado de dicha UGE .

Durante el ejercicio 2024 algunas de las incertidumbres mencionadas anteriormente se han suavizado, no obstante, el Grupo sigue siendo conservador en sus estimaciones de plan de negocio y espera en el futuro cumplir con su plan estratégico. En base al análisis realizado por la Dirección de la Sociedad Dominante, no se registró ningún deterioro adicional a los mencionados anteriormente.

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

	2024	2023
Duración proyecciones	5 años	5 años
Tasa de descuento	11-18%	11-13%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	1-3%	1-3%

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

- No contemplar adquisiciones corporativas nuevas.
- Ventas / cuota de mercado: los negocios Saas son negocios acumulativos, las ventas de un año generan ingresos todos los demás años a través de las licencias de uso mensuales, es decir, son finalmente negocios de suscripción. Algunos negocios serán desarrollados por la Sociedad y otros a través de la venta de licencias, lo que facilita la obtención de clientes con rapidez. En todos los negocios se proyecta alcanzar cuotas de mercado muy bajas.
- EBITDA (resultado explotación menos amortización y deterioro): Se espera alcanzar márgenes EBITDA en el medio plazo en línea con el sector de servicios Saas.
- Tasa de descuento: Las tasas de descuento reflejan la estimación de la Dirección respecto al riesgo específico del sector. Éste es el punto de referencia utilizado por la Dirección para evaluar el desarrollo operativo y las futuras propuestas de inversión.

Las UGES identificadas por la Dirección de la Sociedad han sido las siguientes:

- FINTECH
- HUMAN RESOURCES
- AGRITECH
- HEALTH
- TECNOLOGÍA DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Como se menciona anteriormente durante el ejercicio 2024 no se identificó ningún deterior de las UGEs analizadas.

Las patentes en curso, las cuales se encuentran pendientes de inscripción a 31 de diciembre de 2024 y 2023, son las siguientes:

2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Título	Estado del Caso
MÉTODOS Y APARATOS PARA AUTOMATIZAR LA GESTIÓN DEL GANADO PRODUCTOR DE LECHE EN RÉGIMEN INTENSIVO PARA PRODUCIR UN PRODUCTO PERSONALIZADO EN FUNCIÓN DEL USO FINAL UTILIZANDO EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO	Solicitud presentada. En espera de examen
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA TASA DE REPRODUCCIÓN DE LOS ANIMALES	Solicitud presentada. En espera de examen
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA PRODUCCIÓN DE LECHE Y LA SALUD DE LOS ANIMALES	Emitida
SISTEMAS Y MÉTODOS PARA IMPLEMENTAR EFICIENTEMENTE ESTADOS JERÁRQUICOS EN	Solicitud presentada. En espera de examen
MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO UTILIZANDO EL APRENDIZAJE POR REFUERZO MÉTODOS PARA AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE LOS HIPERPARÁMETROS DEL APRENDIZAJE POR REFUERZO MEDIANTE MODELOS DE HIPERPARÁMETROS QUE UTILIZAN LA SEÑAL DE RECOMPENSA DE LA RELACIÓN SHARPE PARA OPTIMIZAR LOS RENDIMIENTOS AJUSTADOS AL RIESGO POR EL AGENTE A LO LARGO DEL TIEMPO MÉTODO PARA APRENDER EL REPERTORIO DEL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE	Solicitud presentada. En espera de examen
APRENDIZAJE POR REFUERZO UTILIZANDO OPCIONES	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODOS PARA UNA ARQUITECTURA DE AGENTE DE APRENDIZAJE DE ESTRATEGIAS MULTIMODELO INTEGRADO CON COMPORTAMIENTO GUIADO POR EL AFECTO	La aplicación provisiona expiró. Expediente no provisional.
APARATO Y MÉTODOS PARA PROPORCIONAR A UN AGENTE DE APRENDIZAJE APLICACIONES COMPUTACIONALES MEJORADAS EN ENTORNOS COMPLEJOS DEL MUNDO REAL UTILIZANDO APRENDIZAJE AUTOMÁTICO	Solicitud presentada. En espera de examen
MÉTODO PARA PREENTRENAR AL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A PARTIR DE DATOS TABULARES Y EJEMPLOS DE ACCIONES IMPERFECTAS DE EXPERTOS CUANDO EL ENTORNO SIMULADO NO ESTÁ DISPONIBLE	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA CREAR UN SISTEMA DE IMAGINACIÓN DE APRENDIZAJE DE REFUERZO A TRAVÉS DE TRANSICIONES SINTÉTICAS DE ESTADO-ACCIÓN Y SUS SEÑALES DE RECOMPENSA ASOCIADAS Y FACILITAR LA PLANIFICACIÓN DEL AGENTE Y LA CREACIÓN DE CANDIDATOS A OPCIONES	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA DETECTAR Y AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE EL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE DE REFUERZO EN FUNCIÓN DE MÚLTIPLES SEÑALES OBJETIVAS QUE INCLUYEN EL VALOR DE LA SEÑAL DE SESGO	Aplicación en preparación
METHOD TO EXTRACT OPTIONS FROM DEMONSTRATION EXPERIENCE AND INITIALIZE AGENTS WITH LEARNED OPTIONS TO SUPPORT TRANSFER LEARNING FROM DEMONSTRATOR	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA REDUCIR LOS DATOS DEL MODELO PARA SU INCLUSIÓN EN EL APROXIMADOR DQN MEDIANTE LA CONSTRUCCIÓN DE UNA ESTIMACIÓN DE ESTADÍSTICAS DE VALOR VACÍO	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODO PARA LA GESTIÓN DE BASES DE DATOS DE MODELOS DE APREDIZAJE AUTOMATICO	Solicitud presentada. En espera de examen

2023



SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

7. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material han sido los siguientes para los ejercicios al 2024 y 2023:

Ejercicio 2024:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31/12/2023	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión	Retiros	31/12/2024
Coste						
Terrenos y bines naturales	-	-	-	-	-	-
Construcciones	5.500	-	-	-	-	5.500
Instalaciones Técnicas	-	29.884	-	-	(29.884)	-
Maquinaria	13.207	666.275	-	-	(79.306)	600.176
Utillaje	1.704	-	-	-	(1.274)	430
Otras instalaciones	89.909	-	-	-	-	89.909
Mobiliario	49.170	17.656	-	-	(21.629)	45.197
Equipos para procesos de información	176.291	111.887	-	107	(216.922)	71.363
elementos de Transporte	207.946	86.656	-	1.277	(31.781)	264.098
Otro inmovilizado	35.788	13.439	-	-	(30.692)	18.535
Inmovilizado en curso	-	50.000	-	-	-	50.000
Total coste	579.515	975.797	-	1.384	(411.488)	1.145.208
Amortización acumulada						
Terrenos y bines naturales	-	-	-	-	-	-
Construcciones	(2.292)	(4.492)	-	-	3.392	(3.392)
Instalaciones Técnicas	-	(18.022)	-	-	18.022	-
Maquinaria	(3.580)	(152.415)	-	-	12.792	(143.203)
Utillaje	(1.532)	(108)	-	-	1.274	(366)
Otras instalaciones	(10.659)	(11.636)	-	-	113	(22.182)
Mobiliario	(19.136)	(10.917)	-	-	11.429	(18.624)
Equipos para procesos de información	(127.073)	(140.344)	-	(132)	220.533	(47.016)
Elementos de Transporte	(137.754)	(36.517)	-	-	30.901	(143.370)
Otro inmovilizado	(42.110)	(5.172)	-	-	44.326	(2.956)
Total amortización	(344.136)	(379.623)	-	(132)	342.782	(381.109)
VALOR NETO	235.379	596.174	-	1.252	(68.706)	764.099

Ejercicio 2023:

(Euros)	31/12/2022	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión	Retiros	31/12/2023
Coste						
Construcciones	5.500	-	679	-	-	6.179
Maquinaria	8.357	4.850	-	-	-	13.207
Otras instalaciones	46.951	26.519	14.582	-	-	88.052
Mobiliario	20.764	4.347	18.924	-	(1.257)	42.778
Equipos para procesos de información	40.890	4.073	136.740	-	(3.026)	178.677
Otro inmovilizado	114.871	21.883	113.868	-	-	250.622
Inmovilizado en curso	8.271	-	-	-	(8.271)	-
Total coste	245.604	61.672	284.793	0	(12.554)	579.515
Amortización acumulada						
Construcciones	(1.191)	(1.100)	-	-	-	(2.291)
Maquinaria	(2.192)	(1.388)	-	-	-	(3.580)
Otras instalaciones	(19.694)	(7.739)	(7.413)	-	-	(34.846)
Mobiliario	(6.372)	(3.269)	(10.495)	-	909	(19.227)
Equipos para procesos de información	(11.221)	(7.195)	(110.832)	-	3.068	(126.180)
Otro inmovilizado	(63.647)	(17.193)	(77.172)	-	-	(158.012)
Total amortización	(104.317)	(37.884)	(205.912)	-	3.977	(344.136)
VALOR NETO	141.287	23.788	78.881	-	(8.577)	235.379

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Dentro de las altas de 2024 destaca maquinaria por importe de 636.224 euros correspondiente a la maquinaria adquirida por la sociedad dominante para el diseño y desarrollo de un nuevo sistema de inteligencia artificial para el sector de la salud (véase nota 6). En el ejercicio 2023 se corresponden principalmente con diferentes combinaciones de negocio siendo las más significativas la adquisición de PS VET con un alta neta de 60.588 euros y la adquisición de BINIT Srl con un alta neta de 14.727 euros (véase Nota 4).

En Retiros del ejercicio 2024 se incluye la salida de los activos de la Sociedad Subgen AI LTD y sus sociedades dependientes, las cuales han salido del perímetro de consolidación (véase Nota 2.6)

No ha habido inversiones significativas fuera del territorio español durante el ejercicio 2024 y 2023. No se han recibido subvenciones relacionadas con el inmovilizado material, en el ejercicio 2024 y 2023.

En el ejercicio 2024 se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado entre sociedades del grupo de 595.455 euros. En 2023, no se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado material entre las sociedades de grupo.

En el ejercicio 2024 y 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.

8. Arrendamientos

Grupo como arrendatario

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

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

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los activos por derecho de uso

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

reconocidos y los movimientos efectuados durante los periodos 2024 y 2023:

Ejercicio 2024:

Euros	Saldo al 31.12.2023	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.2024
Coste				
Locales comerciales	60.876	-	(17.991)	42.885
Maquinaria	404.715	-	(404.703)	12
Oficinas	406.431	362.206	(179.379)	589.258
Nave industrial	196.379	-	-	196.379
Mobiliario	37.624	-	(37.624)	-
Total coste	1.106.025	362.206	(639.697)	828.534
Amortización y deterioro				
Locales comerciales	(16.796)	(6.107)	14.244	(8.659)
Maquinaria	(403.594)	(1.109)	404.703	(0)
Oficinas	(103.481)	(145.145)	92.391	(156.235)
Nave industrial	(28.826)	(25.070)	-	(53.896)
Mobiliario	(1.944)	-	1.944	-
Total amortización	(554.641)	(177.431)	513.281	(218.791)
VALOR NETO	551.384			609.743

Ejercicio 2023:

Euros	Saldo al 31.12.2022	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.2023
Coste				
Locales comerciales	18.062	42.814	-	60.876
Maquinaria	-	404.715	-	404.715
Oficinas	363.905	42.526	-	406.431
Nave industrial	182.752	13.627	-	196.379
Mobiliario	-	37.624	-	37.624
Total coste	564.719	541.306	-	1.106.025
Amortización y deterioro				
Locales comerciales	(6.946)	(9.850)	-	(16.796)
Maquinaria	-	(403.594)	-	(403.594)
Oficinas	(25.198)	(78.283)	-	(103.481)
Nave industrial	(9.763)	(19.063)	-	(28.826)
Mobiliario	-	(1.944)	-	(1.944)
Total amortización	(41.907)	(512.734)	-	(554.641)
VALOR NETO	522.812			551.384

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

Euros	2023	2024
Al 1 de enero	514.153	572.441
Adiciones	548.137	327.911
Intereses generados	57.612	56.701
Diferencias de cambio	951	-88
Diferencias de conversión	42	8
Pagos	(548.454)	(297.674)
Al 31 de diciembre	572.441	659.298
Porción No corriente	456.441	511.964
Porción corriente	116.000	147.334

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

Ejercicio 2024:

Pagos Minimos 2024			
Tipo de Contrato	Hasta 1 año	De 1 a 4 años	Mas de 4 años
Locales comerciales	5.166	16.331	12.980
Maquinaria	14.589	32.237	0
Oficinas	114.874	315.240	0
Nave industrial	12.705	59.849	75.327
Mobiliario	0	0	0
Total	147.333	423.657	88.307

Ejercicio 2023:

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

Euros	2023	2024
Gasto por depreciación de los activos por derecho de uso	512.734	177.431
Gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento	57.607	43.755
Pagos variables por arrendamiento	-	-
Importe total reconocido en resultados	570.341	221.185

El Grupo tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de 297.674 euros en 2024 (548.455 euros en 2023).

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

9. Segmentos de Operación

En el ejercicio 2023 el Grupo Substrate AI había definido los siguientes segmentos:

- a) Serenity Star (Saas)- desconsolidado durante el ejercicio 2024 (ver Nota 2.6.1)
- b) Integrations (integraciones) – desconsolidado durante el ejercicio 2024 (ver Nota 2.6.1)
- c) Corporate (Vehículo de inversión)

Dentro del segmento “Corporate” (vehículo de inversión) el Grupo ofrece diferentes productos y servicios localizados en diferentes sectores, por lo que a los solos efectos de dar información más detallada y relevante sobre el Grupo los sectores que integran este segmento son los siguientes:

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



SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- El sector 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 sector ENERGY, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de ahorro y eficiencia energética
- El sector 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 sector 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 sector AI TECH, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de integración informática y plataforma MaaS realizados por el Grupo SUBGEN AI, y la realización de actividades de I+D, fundamentalmente ejecutadas por la sociedad Holding Substrate. Tal y como se ha mencionado anteriormente el negocio de la integración y el Maas se ha desconsolidado en 2024 (ver nota 2.6.1).

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 2024

31.12.2024	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	AI TECH (Integrations and MaaS) (*)	AI TECH Matriz	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Euros										
Ingresos										
1. Importe neto de la cifra de negocios	328.085,00	5.641.783,00	0,00	427.686,00	6.422.366,00	3.914.229,00	1.088.411,00	17.822.560,00	(300.010)	17.522.550,00
Entre segmentos	1.686.415,00	3.692.275,00	-	454.967,00	3.312.145,00	4.317.399,00	6.147.654,00	19.610.855,00	(19.610.855)	0,00
Total ingresos	2.014.500,00	9.334.058,00	0,00	882.653,00	9.734.511,00	8.231.628,00	7.236.065,00	37.433.415,00	(19.910.865)	17.522.550,00
5. Otros ingresos de explotación	(15.000)	139.643	-	24.422	48.159	-	8.317.146	8.514.370	(570.173)	7.944.197
Gastos										
4. Aprovisionamientos	(18.113)	(681)	-	(20.142)	(3.685.001)	(4.033.789)	(562.442)	(8.320.168)	4.272.187	(4.047.981)
6. Gastos de personal	(574.194)	(299.736)	-	(166.437)	(865.261)	(2.204.178)	(1.801.823)	(5.911.629)	367.363	(5.544.266)
7. Otros gastos de explotación	(882.408)	(8.230.189)	-	(387.644)	(4.270.073)	(1.146.404)	(10.361.341)	(25.278.059)	15.103.353	(10.174.706)
8. Amortización del inmovilizado	(95.519)	(3.129)	-	(40.717)	(250.432)	(757.107)	(557.309)	(1.704.213)	(279.129)	(1.983.342)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	-	-	-	-	34.085	-	34.085	(5.681)	28.404
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(32.379)	-	-	(285)	5.148	-	(63.476)	(90.992)	(179.402)	(270.394)
13. Otros resultados	3.644	(6.702)	-	(6.423)	(19.711)	421	(4.383)	(33.154)	(70)	(33.224)
15. Ingresos Financieros	10.652	5.902	-	5.986	93.191	54.066	519.509	689.306	(413.005)	276.301
16. Gastos financieros	(188.995)	(16.532)	(26.008)	(42.114)	(177.073)	(258.628)	(489.524)	(1.198.874)	402.040	(796.834)
18. Diferencias de cambio	(8.074)	(57.015)	-	-	-	966.531	(542)	900.900	(1.020.080)	(119.180)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	(143)	-	-	-	-	867.650	867.507	4.750.924	5.618.431
Ajuste hiperinflación	-	-	-	-	-	281.985	-	281.985	(46.997)	234.988
20. Impuesto sobre beneficios	(9.837)	(196.103)	(71.797)	(62.347)	(156.238)	3.416	(358.675)	(851.581)	(496.738)	(1.348.319)
Resultado del segmento	204.277,00	989.373,00	(97.805)	196.952,00	457.220,00	1.172.026,00	2.740.855,00	5.332.898,00	1.973.727,00	7.396.625,00
Total activos	2.825.768,00	5.595.113,00	6.277,00	2.494.243,00	11.872.538,00	36.500.930,00	63.405.815,00	122.522.684,00	(61.206.649)	61.316.035,00
Total pasivos	4.734.267,00	2.955.132,00	542.966,00	1.849.882,00	9.418.067,00	33.145.053,00	19.766.290,00	72.411.647,00	(52.849.247)	19.562.400,00

(*) desconsolidado durante el ejercicio 2024 (ver Nota 2.6.1)

Ejercicio 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Incluido Savers y USA										
31.12.2023 (reexpresado)	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	AI TECH (integrations and Mass)	AI TECH (matriz)	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Euros										
Ingresos										
1. Importe neto de la cifra de negocios	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)	
Total ingresos	1.172.079	3.283.380	0	1.576.787	3.186.877	1.985.970	2.790.585	13.995.678	-5.386.881	8.608.797
5. Otros ingresos de explotación	72			9.399	2.702		5.467.565	5.479.738	(265.615)	5.214.123
Gastos										
4. Aprovisionamientos	(3.000)	(18.058)		(121.703)	(1.343.403)	(1.048.294)	(317.644)	(2.852.102)		(2.852.102)
6. Gastos de personal	(888.895)	(285.051)		(222.122)	(463.566)	(160.470)	(1.943.171)	(3.963.276)		(3.963.276)
7. Otros gastos de explotación	(349.987)	(2.468.508)	(885)	(1.035.466)	(1.093.385)	(136.246)	(11.110.528)	(16.195.007)	5.486.881	(10.708.125)
8. Amortización del inmovilizado	(152.900)	(372.023)		(84.854)	(113.126)	(167.046)	(373.355)	(1.263.305)		(1.263.305)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras				-	-	34.085		34.085		34.085
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(2.615.057)	6.480		-	-	-	-	(2.608.578)		(2.608.578)
13. Otros resultados	(18.998)			250	5.797	(64.874)	(37)	(77.862)		(77.862)
15. Ingresos Financieros	1.229	167		-	16.644	11.953	142.281	172.273	(165.019)	7.255
16. Gastos financieros	(64.468)	(21.405)	(17.378)	(26.129)	(26.319)	(53.968)	(765.961)	(975.628)	169.260	(806.368)
18. Diferencias de cambio	(486)	(952)		2	1	69	(585)	(1.952)		(1.952)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(21.090)		-			(9)	(21.099)		(21.099)
Ajuste hiperinflación						88.411		88.411		88.411
20. Impuesto sobre beneficios	(3.472)	(77.351)		(9.688)	(72.911)	(28.683)	(36.610)	(230.717)		(230.717)
Resultado del segmento	(2.923.884)	25.588	(18.263)	86.474	99.311	460.904	(6.149.469)	(8.419.340)	(161.373)	(8.580.713)
Total activos	1.971.232	4.248.779	80.074	2.834.766	5.790.937	25.485.811	54.485.465	94.907.063	(49.648.363)	45.258.700

10. Instrumentos financieros

10.1. Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2024 y 2023 clasificados por categoría y vencimientos es el siguiente (no se incluyen los créditos con Hacienda Pública):

Clases (Euros)	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
Categorías	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros
31.12.2023					
Activos financieros a coste amortizado	-	839.953	4.309.199	-	5.149.152
Activos financieros a coste	151.120	0	0	151.120	0
Totalx	151.120	839.953	4.309.199	151.120	5.149.152
31.12.2024					
Activos financieros a coste amortizado	0	25.735.507	6.104.060	0	31.839.567
Activos financieros a coste	1.451.781	0	0	1.451.781	0
Total	1.451.781	25.735.507	6.104.060	1.451.781	31.839.567

Los instrumentos de patrimonio a 31 de diciembre de 2024 incluyen coste las participaciones minoritarias en las siguientes start-ups:

Nombre	Inversión (euros)	% capital
DIGITAL LAWYER CICERO, S.L.	151.200	11,76
LAS DOS ROSAS ARA SL	129.996	7,3

La sociedad Dominante no tiene influencia significativa en etas inversiones, por lo que al ser inversiones poco materiales, se valoran a coste.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Por otro lado, se incluyen en este epígrafe las siguientes inversiones mediante acuerdos de inversión que serán capitalizados en un futuro próximo:

Nombre	Inversión (euros)
AULAVIRTUALCTP SERVICIOS DIGITALES, S.L.	130.000
NUUBO INVESTMENTS, F.C.R.E.	1.000.000
TOMORROW FOODS Corporation	34.713

Adicionalmente se incluye en instrumentos de patrimonio aportaciones no materiales a Fundaciones por 35.952 euros.

A la fecha de la formulación de estos estados financieros consolidados no se ha producido la capitalización de estas participaciones. El grupo valora estas inversiones a coste.

A 31 de diciembre de 2023 se incluía únicamente la sociedad DIGITAL LAWYER CICERO, S.L.

El Grupo invierte en start-ups de impulsar su negocio mediante la implementación de la inteligencia artificial, para lo que se les presta servicios, principalmente por el Grupo SUBGEN AI.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no se han identificado indicios de deterioro en estas inversiones.

Créditos, derivados y otros a largo y corto plazo:

En lo referente a los activos financieros a coste amortizado a largo plazo se corresponden principalmente con la cuenta a cobrar de 23.090.771 euros a la sociedad Subgen AI LTD (sociedad que se ha dado de baja en el perímetro de consolidación; véase nota 1, 2.6.1 y Nota 17) por el traspaso en 2023 y 2024 de las participaciones en las sociedades Binit SRL, Deltanova, SA y SUBGEN SPAIN SL, la cuenta a cobrar de 448.576 euros a la sociedad SUBGEN SPAIN SL, y por otro lado con la cuenta a cobrar por la subvención de la Entidad Pública Empresarial RED.ES por importe de 600.000 euros (véase nota 16).

En el corto se trata principalmente de créditos comerciales con clientes.

No existen créditos de los cuales se duden su cobro. Todos los créditos que tienen carácter financiero devengan un interés de mercado.

10.2. Categorías de pasivos financieros

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros) Clases	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		TOTAL	
Categorías	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades
31.12.2023						
Pasivos financieros a coste amortizado	5.516.496	483.732	10.399.492	173.950	15.915.988	657.682
Total	5.516.496	483.732	10.399.492	173.950	15.915.988	657.682
31.12.2024						
Pasivos financieros a coste amortizado	4.082.706	534	9.713.265	936.649	13.795.971	937.183
Total	4.082.706	534	9.713.265	936.649	13.795.971	937.183

a) Deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo

Los principales préstamos con entidades de crédito se corresponden con un préstamo recibido en 2024 de una entidad financiera para financiar la adquisición de equipos ecógrafos que han sido suministrados al Servicio de Salud del Principado de Asturias en el mismo ejercicio, quedando un importe pendiente con la entidad bancaria a 31 de diciembre de 2024 de 830.727 euros con un tipo de interés nominal fijo del 6%. Este préstamo se ha cancelado en febrero de 2025 (véase nota 18). Por otro lado, el grupo tiene una póliza de crédito por importe máximo de 300.000 euros, y un saldo a 31 de diciembre de 2024 de 84.452 euros, quedando el resto disponible, con un interés nominal anual del 2,50%, con la entidad financiera Banco Sabadell, S.A. El vencimiento de esta póliza es el 1 de septiembre de 2025. Dichos préstamos no están sujetos al cumplimiento de ratios financieros.

A 31 de diciembre de 2024, el vencimiento por años del préstamo es como sigue:

(Euros)	2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	936.649	534	-	-	-	937.183
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	0
Total	936.649	534	0	0	0	937.183

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
Total	173.950	103.869	110.618	103.507	165.738	657.682

b) Derivados y otros

La clase de derivados y otros presenta el siguiente detalle:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

	31.12.2023		31.12.2024	
(Euros)	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos recibidos para ampliaciones de capital	2.000.000	-	-	-
Créditos recibidos	700.572	6.732.255	501.641	3.158.037
Deudas con características especiales	2.359.483	-	2.359.483	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	9.300	709.618	3.425.532
Arrendamientos financieros	456.441	116.000	511.964	147.334
Proveedores por compras y prestación de servicios	-	2.616.530	-	2.711.588
Otros acreedores varios	-	706.247	-	-
Personal	-	119.681	-	201.916
Anticipos de clientes	-	99.479	-	68.858
Total	5.516.496	10.399.492	4.082.706	9.713.265

b.1) Otros pasivos financieros

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

Los bonos llevan asociados un determinado número de equity warrants que está determinado en función de la cotización de las acciones de la Sociedad y que pueden ejercerse o no por parte del fondo en un periodo de 3 años. Los bonos emitidos se registran como instrumentos de deuda a coste amortizado por la diferencia entre la cantidad recibida por la emisión de los diferentes tramos y el valor razonable de los warrants emitidos junto a las obligaciones convertibles. El importe de los warrants se registra en una cuenta de patrimonio. En el plazo de un año, el fondo puede convertir esta deuda en cualquier momento y si en dicho plazo no se han convertido los bonos pasan a ser obligatoriamente convertibles. En el momento de la conversión, el pasivo generado se reclasificará en patrimonio neto como capital social y prima de emisión. Durante el ejercicio 2024 se han emitido 3 tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 1.500.000 euros (Durante el ejercicio 2023 se han emitido nueve tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 4.500.000 euro y tres tramos en 2022 por 1.300.000 euros), quedando disponibles a 31 de diciembre de 2024 un importe de 12.700.000 de euros (14.200.000 euros en 2023). A cierre del ejercicio 2024, ABO ha convertido dos de los tres tramos mencionados, por tanto, hasta el tramo 14 en total, aumentando el capital social y la prima de emisión (ver nota 12), quedando a 31 de diciembre de 2024 deuda pendiente en el balance de 500.000 euros a corto plazo como se comenta a continuación, pendiente de conversión.

Asimismo, durante el ejercicio 2024 se han emitido 1.501.321 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,14 y 0,27 euros

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

por acción (2.715.894 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,26 y 0,39 euros por acción en 2023), lo que totaliza 4.829.648 warrants a cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2024 no existe saldo pendiente por depósitos recibidos para ampliaciones de capital (2.000.000 de euros en 2023 registrado en Otros pasivos financieros no corrientes) (véase nota 12).

Por otro lado, con fecha 7 de febrero de 2024, la sociedad Dominante llegó a un acuerdo de inversión de hasta dos millones de euros (2.000.000) con INDICO INVESTMENTS AND MANagements SL, domiciliada en Chiva (Valencia), cuyo vencimiento es el 2 de febrero de 2027. El Grupo Substrate AI ha solicitado durante 2024 1.745.000 de euros, de los que se han capitalizado a la fecha de cierre 1.500.000 euros (véase nota 12), quedando disponible a 31 de diciembre de 2024 un importe de 255.000 de euros

Adicionalmente, con fecha 30 de julio de 2024, la sociedad Dominante llegó a un acuerdo de inversión de hasta dos millones de euros (2.000.000) con UNITED GENERAL LTD, domiciliada en Blenheim Road, Inglaterra, cuyo vencimiento es el 30 de julio de 2025. El Grupo Substrate AI ha solicitado durante 2024 1.500.000 de euros que se han capitalizado a la fecha de cierre (véase nota 12), quedando disponible a 31 de diciembre de 2024 un importe de 500.000 de euros.

Adicionalmente en el pasivo corriente a cierre del ejercicio de 2024 se incluye principalmente la deudas por la adquisición de participaciones durante 2024 que van a ser saldadas mediante ampliaciones de capital en 2025 por importe de 2.100.000 euros (véase nota 4), así como un tramo con el fondo Alpha Blue Ocean (ABO) por importe de 500.000 euros pendiente de convertir mencionado anteriormente. Lo pendiente por el fondo ABO ascendía a 6.000.000 de euros en 2023, que han sido capitalizados durante el ejercicio 2024 (ver Nota 12).

El total de dispuesto de esta financiación al 31 de diciembre de 2024 asciende a 10.545.000 euros (5.800.000 euros al 31 de diciembre de 2023), quedando pendiente de disponer 13.455.000 euros al 31 de diciembre de 2024 (14.200.000 euros al 31 de diciembre de 2023) (ver Nota 2.3.). Esta financiación vence en 14 de junio de 2025.

Asimismo, también de los mencionados créditos recibidos, en el ejercicio 2022 el Grupo formalizó un préstamo con una plataforma de financiación participativa, con vencimiento en 2026 y a un tipo de interés del 6,60%. Dicho préstamo no está sujeto al cumplimiento de ratios financieros. Este préstamo se encuentra contabilizado en el epígrafe "otros pasivos financieros" del balance consolidado siendo el vencimiento a 2024:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
Otras Deudas	53.745	52.405	0	0	0	106.150

2023:

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

b.2) Deuda con características especiales

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

b.3) Deudas con empresas del grupo a corto y largo plazo

Con relación a las Deudas con empresas del grupo y asociadas se incluyen aquí los créditos con Subgen AI LTD y otras sociedades controladas por esta que han salido del perímetro de consolidación (véase nota 2).

Los gastos financieros, procedentes de pasivos financieros en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2024 han ascendido a 782.336 euros (806.365 euros a 31 de diciembre de 2023).

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

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

	2023	2024
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	32	26,41
Ratio de operaciones pagadas	75%	37%
Ratio de operaciones pendientes de pago	25%	93%
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	4.715.583,00	6.869.940
Total pagos pendientes	1.560.044,00	1.925.210
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	4.394.098,00	6.062.380
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	95%	91%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	572	4.830,07

10.4. Provisiones

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

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2023			
Provisión por garantías	-	254.316	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	-	-	-
Otras provisiones	4.782	10.091	14.873
	4.782	264.407	269.189
Ejercicio 2024			
Provisión por garantías	-	214.530	214.530
Provisión por mantenimiento y otros	-	-	-
Otras provisiones	552	-	552
	552	214.530	215.082

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo Inicial	Camb. Perímetro (*)	Dotaciones	Reversión	Aplicación a su finalidad	diferenc. Cambio	Saldo Final
31.12.2023							
Coste							
Provisión por garantías	319.908	0	0	(65.592)	-	-	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	37.473	0	0	(37.473)	-	-	0
Otras provisiones	0	10.091	4.782	-	-	-	14.873
Total coste	357.381	10.091	4.782	(103.065)	0	0	269.189
							0
31.12.2024							
Coste							
Provisión por garantías	254.316	-	0	(39.786)	-	-	214.530
Provisión por mantenimiento y otros	0	-	-	-	-	-	0
Otras provisiones	14.873	(2.168)	-	(12.248)	-	95	552
Total coste	269.189	(2.168)	-	(52.034)	0	95	215.082

Los importes incluidos en cambio de perímetro en 2023 se corresponden con la entrada en el primero de las sociedades Binir Srl (Argentina) y CRIFIT Solutions SLR (Costa Rica) (Véase nota 4)

Provisión por garantías

Los productos del sector “Health” (ver nota 9) que vende la Sociedad están sujetos a un periodo de garantía de dos años, por lo que se procede a dotar anualmente una provisión para garantías por los costes que se estima se incurrirá para los proyectos y los productos con garantía en vigor a la fecha de cierre del ejercicio. El cálculo de dicha provisión se determina a partir de la información histórica disponible sobre los costes de garantía incurridos y su relación con el volumen de ventas sujetas a garantías.

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

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

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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. Ver financiación en la Nota 10.2.

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, y aquellos activos y pasivos referenciados al dólar (dólar y Peso Argentino en 2023) 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 (ver nota 13 transacciones en moneda extranjera)
- 3- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del grupo se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como el Grupo no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Capital suscrito

	Clase de Acción	Número de acciones	Valor nominal	Descripción	Capital desembolsado
Fecha			(Euros)		(Euros)
31.12.2023	A	71.966.074	0,1	Ordinarias	7.196.607
	B	138.638.460	0,001	Preferentes	138.638
31.12.2024	A	126.160.849	0,1	Ordinarias	12.616.085
	B	138.638.460	0,001	Preferentes	138.638

(*) El Precio de cierre de la acción en el BME Growth (antes MAB) para las Acciones Clase A a 31 de diciembre 2024 fue de 0,1028 euros/acción y a 31 de diciembre 2023 fue de 0,2270 euros/acción.

(*) El Precio de cierre de la acción en el BME Growth (antes MAB) para las Acciones Clase B a 31 de diciembre 2024 fue de 0,2380 euros/acción y a 31 de diciembre 2023 fue de 0,246 euros/acción.

El capital social de la sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2024 es de 12.754.725 euros, dividido en 126.160.849 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

clase B sin derecho a voto de 0,001 euros de valor nominal. Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Sociedad ascendía a 7.335.245 euros dividido en 71.966.074 acciones de 0,1 de valor nominal y las mismas acciones B. Todas las acciones están sujetas a cotización en el BME Growth (durante 2024 la dirección ha sacado las acciones del 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. Combinaciones de negocios. Dichas ampliaciones supusieron un incremento total de 2.025.527 euros de capital y 25.656.223 euros de prima de emisión.

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

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

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

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

En relación a las acciones preferentes sin derecho a voto aprobadas en las dos Juntas de accionistas mencionadas, la sociedad ha distribuido el valor en libros inicial de las acciones emitidas asignando al componente de pasivo un valor de 2.359.483,23 euros y al componente de patrimonio la diferencia, registrando siempre el capital por su importe nominal de las acciones emitidas. Esta valoración se ha realizado teniendo en cuenta que la Sociedad Dominante, del mismo modo que hizo en 2023, estima no generar beneficios distribuibles al menos en los próximos 5 años.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

En relación al ejercicio 2024, con fecha 16 de enero de 2024 se eleva a público el acuerdo de Consejo de fecha 23 de diciembre de 2023, en ejecución de la autorización conferida por la Junta General Extraordinaria de 30 de enero de 2023, en el que se acuerda ampliar el capital social en 4.000.000 de acciones de la clase A de valor nominal 0,1 euros con una prima de emisión de 0,4 euros, totalmente suscritas y desembolsadas de forma dineraria por IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR.

Posteriormente, la Junta de accionistas aprobó el 19 de enero de 2024 la ampliación del capital en un importe nominal de 2.464.566,50.-€, mediante la emisión y puesta en circulación de 24.645.665.- nuevas acciones de la clase A, de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, emitidas con una prima de emisión de 0,154 euros por acción, siendo el tipo de emisión de dichas acciones de 0,254 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,154 euros de prima de emisión). Por tanto, la prima de emisión total de dichas acciones asciende a 3.795.432,41 euros, y el importe efectivo (nominal más prima) del aumento asciende a 6.259.998,91.-€.

Por otro lado 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.

Finalmente, con fecha 2 de diciembre de 2024 la sociedad dominante ha elevado a pública escritura de ampliación de capital en 1 tramo aprobados en Consejo de Administración por importe de 500.000 euros suscritos y desembolsados por la sociedad por la sociedad UNITED GENERAL LTD mediante la emisión de 4.226.542 acciones de la clase A.

En relación con el contrato con ABO, descrito en la Nota 10.2, al cierre del ejercicio 2022, ABO convirtió el primer tramo en su totalidad aumentando el capital social y la prima de emisión en 178.923 y 321.074, respectivamente. Parte del segundo tramo también fué convertido aumentando el capital social en 65.217 euros y la prima de emisión en 84.782 euros. 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 y en el ejercicio 2024 se han convertido los tramos 13 y 14 aumentando el capital social y la prima de emisión en 554.385 y 445.615 euros.

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

Prima de emisión

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(En Euros)	Saldo inicial	Ampliación de capital	Distribution	Saldo final
31.12.2023				
Prima de emisión	34.548.124	10.611.423	0	45.159.547
31.12.2024				
Prima de emisión	45.159.547	6.840.521,00	(1.233.186,00)	50.766.882

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 LTD, o alternativamente, el pago en efectivo equivalente. El resultado final de este proceso ha sido el reparto de prima de emisión por un valor 1.233.186 euros, de los cuales 80.421 euros se pagan en efectivo y el resto en acciones de la sociedad dependiente Subgen AI LTD (ver nota 2.6.1).

Teniendo en consideración las ampliaciones de capital y la distribución descritas anteriormente, la prima de emisión asciende a 50.766.882 euros (45.159.547 euros al 31 de diciembre de 2023).

Acciones propias

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

31.12.2024			
	Nº acciones	Precio Adquisición (€)	Valor mercado (€)
Ordinarias (Substrate)	7.046.877	2.690.917	724.419
Sin voto (Substrate)	704.772	207.611	167.736
Ordinarias (en Subgen LTD)	34.721.456	347.250	347.250
Total	42.473.105	3.245.778	1.239.405

31.12.2023			
	Nº acciones	Precio Adquisición (€)	Valor mercado (€)
Ordinarias	266.438	1.629.805	60.481
Sin voto	704.922	207.611	173.411
Total	971.360	1.837.416	233.892

Reservas sociedades dependientes y otras reservas

La composición de las reservas es como sigue:

(En euros)	31.12.2023	31.12.2024
Reserva legal de la Sociedad dominante	600	600
Otras reservas de la Sociedad Dominante	(1.061.563)	(3.238.970)
Reservas de las Sociedades Dependientes	(365.880)	(1.866.030)
TOTAL	(1.426.843)	(5.104.400)

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(En euros)	31.12.2023	31.12.2024
Airen AI for Renewable Energy, S.L.	(382.150)	(397.778)
Substrate AL Spain, S.L.	(142.231)	(274.984)
AI Saivers, LLC	(163.145)	(303.907)
Substrate AI USA, Inc.	(153.954)	(183.890)
Zona Value Global, S.L.	84.249	(2.358.374)
Kau Markets EAF, S.L.	111.551	166.374
Cuarta Dimension Medica	443.890	531.333
Diagximag	-	50.530
Boalvet AI, S.L	161.063	228.412
PS VET	-	46.871
Binit Srl/Deltanova	(304.833)	535.044
Grupo Ifit - fleebe	-	104.815
Otras sociedades	(20.320)	(10.474)
TOTAL	(365.880)	(1.866.030)

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

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

A 31 de diciembre de 2024, la reserva legal de la Sociedad Dominante no está totalmente constituida de acuerdo con el párrafo anterior.

Resultado por sociedad

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

(Euros)	31.12.2023 (reexpresado)	31.12.2024
Substrate Artificial Intelligence, S.A.	(6.778.538)	6.765.261
Airen AI for renewable energy, S.L	(15.615)	(97.725)
AI Saivers, LLC	(112.617)	(5.720)
Substrate AI USA, Inc	(29.937)	7.000
Zona Value Global, S.L.	(2.450.458)	(7.514)
Kau Markets EAF, S.L	10.417	81.519
Boalvet AI, S.L	67.145	(5.752)
PS VET	(7.657)	(11.957)
Diagximag	50.602	145.507
Save the Planet	(913)	(56)
Grupo Yamro Holdign Limited (IFIT)	31.388	528.883
Grupo Subgen	289.912	13.164
Cuarta Dimensión Médica, S.L	103.162	(40.320)
Total	(8.843.109)	7.372.290

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Resultados de ejercicio anteriores

La partida de Resultados negativos de ejercicio anteriores por importe de 23.304.495 euros (16.469.079 euros a 31/12/2023), se corresponde principalmente con las pérdidas atribuibles a la Sociedad dominante en ejercicios anteriores.

Ganancias por acción

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

(euros)	2023	2024
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante:	(8.835.376)	7.372.291
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	32.125.785	111.219.506
Menos: número medio de acciones propias	449.991	21.722.233
Nº medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción	31.675.794	89.497.274
Ganancia básica y diluida por acción (euros por acción)	-0,28	0,08

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

(euros)	2023	2024
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante:	(8.726.580)	7.372.291
Más: Intereses de obligaciones convertibles neto de efecto fiscal	563.045	438.737
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante:	(8.163.535)	7.811.028
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	32.125.785	111.219.506
Menos: número medio de acciones propias	449.991	21.722.233
Más: número medio de acciones por obligaciones convertibles	12.669.041	5.000.000
Número medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción	44.344.835	94.497.274
Resultado básica y diluida por acción (euros por acción)	-0,18	0,08

La sociedad ha realizado varias ampliaciones de capital durante en el ejercicio 2024 en acciones A ordinarias y en acciones B con dividendo preferente (véase Nota 12).

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

13. Moneda extranjera

Los importes de ventas y gastos en moneda extranjera en diciembre de 2024 y 2023 ascienden a:

Euros equivalentes	2023		2024	
	Ventas	Gastos	Ventas	Gastos
USD	5.189.565	92.176	4.511.855	4.384.258
GBP	581.046	124.029	464.257	716.506
Peso MXN	94.840	-	123.418	114.902
Peso Argetino	442.147	312.025	2.017.795	2.206.086
Otros	-	-	79.280	159.749

Los importes de saldos acreedores en moneda extranjera en diciembre de 2024 y 2023 ascienden a:

Euros equivalentes	2023	2024
	Acreedores	Acreedores
USD	250.506	551.131
GBP	158.322	216.349
Peso MXN	38.076	40.510
Peso Argetino	407	886.088
Otros	-	3.644

Los importes de saldos deudores en moneda extranjera en diciembre de 2024 y 2023 ascienden a:

Euros equivalentes	2023	2024
	Deudores	Deudores
USD	581.748	826.653
GBP	126.836	101.096
Peso MXN	9.064	757
Peso Argetino	91.386	282.024
Otros	-	-

Se han reconocido diferencias negativas de cambio en el resultado del ejercicio 2024, por importe de 119.180 euros (1.952 euros en 2023).

14. Situación Fiscal

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Saldos con administraciones públicas

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

	31.12.2023 (reexpresado)		31.12.2024	
(Euros)	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	1.968.707	-	1.161.436	-
Activos por impuesto corriente	-	1.594	-	5.644
Otros créditos con las Administraciones Públi	-	73.857	-	78.691
Total	1.968.707	75.451	1.161.436	84.335
Pasivos por impuestos diferidos	1.803.861	-	1.757.713	-
Pasivos por impuesto corriente	-	53.914	-	659.240
Otras deudas con las Administraciones Públi	-	2.252.751	-	1.529.155
Total	1.803.861	2.306.665	1.757.713	2.188.395

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

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

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado)
Base imponible (*)	5.134.214	922.864
Tipo de gravamen	25%	25%
Cuota	1.274.368	230.716
Compensación bases imponible negativas	(623.675)	(10)
Diferencias temporarias	651.279	-
Deducciones o incentivos de actividades	(2.389)	4.646
Otros	48.736	(4.636)
		-
Total	1.348.319	230.716

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

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2023 (reexpresado)	Variaciones	31.12.2024
Activos por impuestos diferidos	1.968.708	(807.272)	1.161.436
Activos por diferencias temporarias deducibles	1.675.678	(521.658)	1.154.020
Derechos de deducción	175	(12.610)	(12.435)
Créditos por pérdidas a compensar	276.453	(272.773)	3.680
Otros activos por impuestos diferidos	16.402	(232)	16.170
Pasivos por impuesto diferido	1.803.861	(46.147)	1.757.714
Diferencias temporarias (subvenciones)	1.803.861	(46.147)	1.757.714
Otros pasivos por impuestos diferidos	-	-	0
Total Neto	164.847	(761.125)	(596.278)

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

Las bases imponible negativas generadas por la Sociedad dominante en el ejercicio 2023, por un criterio de prudencia, no se capitalizaron al considerarse que no se cumplen las condiciones para ello. Por otro lado en el ejercicio 2024, al producirse resultados positivos en algunas sociedades del Grupo, se han consumido bases imponible negativas. La sociedad Dominante tiene 7.122.8787 euros en Bases imponible negativas.

Impuesto sobre beneficios

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

(Euros)	2024	2023
Resultado antes de impuestos	8.654.942	-8.349.997
Ajustes de consolidación	-3.535.129	9.427.300
Resultado contable ajustado	5.119.813	1.077.303
Diferencias permanentes positivas	76.548	-
Diferencias permanentes negativas	-	-
Diferencias temporarias positivas	122.441	4.265.379
Diferencias temporarias negativas	-184.588	-4.419.818
Base Imponible (resultado fiscal) (*)	5.134.214	922.864

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

La bases imponible negativas generadas por el Grupo en el ejercicio 2024, por un criterio de prudencia no han sido capitalizadas, al considerarse que no cumple la condiciones para ello. Las Bases imponible negativas pendientes de compensar del resto de empresas del Grupo Grupo ascienden a 282.072 euros.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

15. Ingresos y gastos

15.1. Ingresos

a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondientes a los ejercicios terminados el 31.12.2024 y 31.12.2023 distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Negocios Nacionales	9.198.994	5.237.313
Negocios intracomunitarios	1.039.346	304.316
Negocios exportación	7.284.210	3.067.168
Total	17.522.550	8.608.797

La Sociedad ha desarrollado en 2023 y 2024 dos proyectos con dos asociaciones de interés especial, MOGOR INVESTIGACIONES AIE y TRINITY 2022 AIE respectivamente, relacionados con el desarrollo de dos proyectos de I+D+I, por los que ha registrado 800.000 euros (1.460.377 euros en 2023) euros como importe neto de la cifra de negocio en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con el margen obtenido en dicho contrato.

15.2 Gastos

a) Aprovisionamientos

El detalle de los aprovisionamientos es como sigue:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Consumo de mercaderías	3.876.254	2.787.791
Consumo de materias primas y otras ma	67.701	17.838
Trabajos realizados por otras empresas	104.027	46.473
Total	4.047.982	2.852.102

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2024 y a cierre de 2023 es el siguiente:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Materias primas (a coste)	555.407	781.287
Trabajo en curso y anticop. (a coste)	204.991	2.500
Productos terminados	0	0
Total	760.398	783.787

A 30 de diciembre de 2024 el total de existencias del Grupo asciende a 760.398 euros (781.287 euros a 31 de diciembre de 2023).

b) Gastos de personal

El detalle de cargas sociales es como sigue:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Sueldos, salarios y similares	4.566.653	3.414.142
Seguridad Social a cargo de la empresa	977.614	549.134
Total	5.544.267	3.963.276

La línea de "Sueldos, salarios y similares" no incluye importes significativos en conceptos de indemnizaciones.

c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es como sigue:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Arrendamientos y cánones	250.859	72.501
Reparaciones y mantenimiento	44.884	20.256
Servicios profesionales independientes	7.551.205	2.987.946
Transportes	95.578	33.972
Primas de seguros	33.210	14.741
Comisiones bancarias	91.444	22.757
Publicidad, propaganda y relaciones púb	300.071	124.611
Suministros	91.885	33.832
Otros gastos de explotación	1.574.663	7.441.183
Total	10.033.799	10.751.799

16. Subvenciones

El movimiento de las Subvenciones de los ejercicios 2024y 2023 ha sido el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Traspaso a resultado	Bajas	Otros mov.	Saldo final
Ejercicio 2024						
Otros ingresos a distribuir	552.254	150.000	(28.404)	(73.850)	(563)	599.437
	552.254	150.000	(28.404)	(73.850)	(563)	599.437
Ejercicio 2023						
Otros ingresos a distribuir	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254
	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254

En 2024 se ha imputado a la cuenta de resultados un importe de 28.404 euros (34.085 euros en 2023) procedentes de la subvenciones del el Instituto de Comercio Exterior a la sociedad SUBGEN SPAIN AL hasta la salida de esta sociedad del perimetro (ver nota 2.6.1) quedando en el momento de su salida 73.850 euros (102.254 euros en 2023) que se han dado de baja de ingresos a distribuir pendientes de imputar al resultado.

Durante el ejercicio 2022, la Entidad Pública Empresarial RED.ES otorgó a SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A una subvención de 600.000 euros destinada a la financiación de un proyecto experimental de inteligencia artificial para la gestión energética de hoteles. De esta subvención se registró en 2022 un importe de 152.280 euros en ingresos a diferir en varios ejercicios, aumentado este importe hasta los 450.000 euros en 2023. El importe reconocido en ingresos a diferir a varios ejercicios corresponde al porcentaje del proyecto que había sido ejecutado al cierre de 2024 (el 100%). El Grupo tiene en su inmovilizado intangible activado un desarrollo correspondiente a este activo que se empezará a amortizar en 2025.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

A finales del año 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.

17. 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 relevantes en el balance de situación consolidado con partes vinculadas. Se consideran partes vinculadas los accionistas y socios directos del Grupo (incluyendo minoritarios) así como los Administradores de la Sociedad Dominante y el personal directivo clave del Grupo y familiares cercanos a los anteriormente mencionados y sociedades vinculadas a los mismos, y aquellas sociedades participadas consolidadas por el método de participación. En este sentido incluimos como partes vinculadas las transacciones y saldos con la sociedades que han salido del perímetro pero con las que sigue existiendo vinculación:

(Euros)	INGRESOS		SALDOS DEUDORES			
	VENTAS Y TROS	IN. FINANCIEROS	Instrumento de patrimonio	Créditos entregados	Cientes	Crédito ampliación de capital
31.12.2024						
FUNDACIÓN ZONA VALUE	30.000	30.000	30.000	-	-	-
SUBGEN AI y sus vinculadas	1.015.775	18.404	-	23.762.823	1.471.087	-
Otras Partes Vinculadas	179.058	-	-	11.000	27.337	-
TOTAL	1.224.833	48.404	30.000	23.773.823	1.498.424	-
31.12.2023						
FUNDACIÓN ZONA VALUE	0	0	30.000	-	-	-
Otras Partes Vinculadas	0	0	-	11.000	-	-
TOTAL	-	-	30.000	11.000	-	-

(Euros)	GASTOS		SALDOS ACREEDORES			
	COMPRAS Y OTROS	GTO. FINANCIEROS	Instrumento de patrimonio	Créditos recibidos	Proveedores	Crédito ampliación de capital
31.12.2024						
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	-	-	-	29.000	-	-
SUBGEN AI y sus vinculadas	3.206.283	8.647	-	716.127	3.419.146	-
Otras Partes Vinculadas	90.000	-	-	-	56.440	-
TOTAL	3.296.283	8.647	0	745.127	3.475.586	0
31.12.2023						
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	0	0	-	29.000	-	-
Otras Partes Vinculadas	0	0	-	220.307	90.000	-
TOTAL	0	0	0	249.307	90.000	0

(*) no incluimos en el cuadro las transacciones del Grupo SUBGEN AI con otras vinculadas al haber saldo del perímetro (ver nota 2.6.1).

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:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Administradores		
Sueldos y cargas sociales	640.284	555.080
Dietas	-	-
Planes de incentivos	50.000	-
Alta dirección		
Sueldos y cargas sociales	554.186	357.121
Planes de incentivos	104.950	809.300
Aportaciones a planes de pensiones	-	-
Total	1.299.420	1.721.501

A 31 de diciembre de 2024 y 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 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene registrado un plan de incentivos para trabajadores e inversores aprobados por la junta la junta del 30 de enero de 2023 que, en todo caso, no supera individualmente el 4% del capital de la compañía cuando consistan en la entrega o adquisición de acciones ordinarias con derecho a voto de la sociedad, límite impuesto por las citadas juntas de accionistas. El importe devengado y pendiente de pago a 31 de diciembre de 2024 asciende a 318.050 euros correspondientes al plan de 2024 (1.000.000 euros en 2023), que se hará efectivo durante 2025 con la fórmula de entrega de acciones.

A 31 de diciembre de 2024 y 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.

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.

18. Hechos posteriores

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Desde el cierre del ejercicio, no se han puesto de manifiesto ni ocurridos hechos, circunstancias y/o informaciones relevantes que obliguen a modificar las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- El 4 de enero de 2025 se ha publicado en el BOE la obtención por parte de la sociedad Dominante de una subvención de 19.430.067,99 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 m2 de superficie urbanizable y 7.600m2 dedicados a edificaciones, para soportar sus requerimientos de computación y vender capacidad a otros operadores y clientes. El plazo de construcción previsto es de 30 meses.
- Con fecha 9 y 10 de enero de 2025 se ha convertido el Tramo15 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 5.000.000 de acciones.
- El Consejo de Administración de la sociedad Dominante, en su reunión celebrada el 16 de enero de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo sexta 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 714.285 warrants convertibles siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
- En el primer trimestre de 2025 se ha amortizado un crédito a corto plazo con la entidad de crédito Santander por importe de 830.727 euros y se ha firmado un nuevo contrato de financiación con la misma entidad por importe de 350.000 euros con vencimiento 28 de febrero de 2026 y un tipo de interés de Euribor 3m + 6,75%.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Dominante, celebrada el día 10 de febrero de 2025, tomó la decisión de cesar como miembros del Consejo de Administración de la sociedad Dominante a DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, DON TAWID CHTIOUI y a la entidad IMPULSE TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL,, mantener como consejeros DON LORENZO SERRATOSA GALLARDO Y DON JOSÉ IVÁN GARCIA BRAULIO, y nombrar como nuevos miembros a la entidad DEMBIK CONSULTING SLU, quien designa como persona física representante a su Administrador Único, DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, y nombrar a DOÑA CRISTINA SERRANO SAENZ DE TEJADA.
- Durante los meses de enero y febrero de 2025 se ha convertido el Tramo16 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 4.318.177 nuevas acciones de acciones.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- El Consejo de Administración de la sociedad Dominante, en su reunión del 14 de marzo de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo séptima 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 714.285 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

19. Otra Información

Número medio de trabajadores

El número medio de empleados del Grupo en el curso del ejercicio distribuido por categoría y sexo es el siguiente:

2024			
	PLANTILLA MEDIA 2024		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	-	-	0
Auxiliar de administración	3	6	9
Comercial	4	3	7
Contable	1	4	5
Diseñador gráfico	3	0	3
Gerencia/Dirección	6	0	6
Jefe de proyecto	4	3	7
Jefe superior	2	1	3
Limpieza	0	1	1
Oficial de primera	1	7	8
Personal Veterinario – Aux Administrativo	0	1	1
Personal Veterinario – Generalista	2	2	4
Personal Veterinario – Director	1	1	2
Programador/a	56	13	69
Reclutadora	4	2	6
Subdirectora	0	1	1
Especialista técnico/Tecnico IT/ Prof. Ofic. 1º/Telefonista	3	0	3
Titulado superior/Director	6	11	17
Viajante	2	0	2
TOTAL	98	56	154

2023

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

	PLANTILLA MEDIA 2023		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	-	-	0
Auxiliar de administración	2	3	5
Comercial	4	-	4
Contable	-	2	2
Diseñador gráfico	2	1	3
Gerencia	1	-	1
Jefe de proyecto	1	-	1
Jefe superior	6	3	9
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	3	9	12
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	1	1
Personal Veterinario – Generalista	1	2	3
Personal Veterinario – Director	1	1	2
Programador/a	50	12	62
Reclutadora	6	4	10
Subdirectora	-	1	1
Especialista técnico/Tecnico IT/ Prof. Ofic. 1º/Telefonista	-	1	1
Titulado superior/Director	8	4	12
Viajante	2	-	2
TOTAL	87	45	132

A 31 de diciembre 2024, las sociedades del Grupo no tienen empleados con discapacidad mayor o igual al 33% (0 empleado al 31 de diciembre de 2023).

Honorarios de auditoría

Los honorarios de los auditores en el ejercicio 2024 y 2023 son los siguientes:

(Euros)	2024	2023
Por servicios de auditoria sociedad (individual y consolidad	159.558	47.830
Por servicios de auditoría sociedades dependientes	11.390	9.400
Revisión de estados financieros intermedios consolidados	28.932	20.360
Por otros servicios	-	39.500

20. Información Medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, este no tiene responsabilidades, gastos ni activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudiera ser financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen los desgloses en la presente memoria.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

En cumplimiento del artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración formulan y firman las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo (Balance Consolidado, Cuenta de resultados Consolidada, Estado Consolidado de Cambios de Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada), correspondiente al ejercicio 2024, lo que consta transcrito en los folios precedentes, que están correlativamente numerados del 1 al 92 presente incluido, visando el Secretario del Consejo todas las páginas y firmando en esta última página todos los miembros del Consejo de Administración.

Madrid, 28 de marzo de 2025

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

Signed by:

9BEAB2AB72214AE...

Doña Cristina Serrano Sáenz de Tejada

Firmado por:

5C98A3DBB05B474...

Don José Corral Martínez

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

DEMBIK CONSULTING SLU
Representada por Don Christopher Nicolas Dembik

Signed by:

EE1DE32F89CB4D5...

Asiste, en su condición de Letrado Asesor, Don Manuel Vera Revilla

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024
(Expresada en de euros)

INFORME DE GESTIÓN 31.12.2024

1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO SUBSTRATE

A cierre del ejercicio de 2024, el Grupo creció un 92% en ingresos alcanzando unos ingresos totales de 26.648 miles de euros, un fuerte crecimiento que incluso ha mejorado el plan estratégico del Grupo. Durante el ejercicio 2024 el negocio se vio impulsado principalmente por el desarrollo de soluciones de inteligencia artificial en diferentes sectores que ampliamos más adelante, consolidándose los negocios adquiridos en 2023:

- Antiguo Grupo Ifit solutions (actualmente Grupo Fleebe). El grupo Fleebe se dedica al recruitment de personal cualificado para grandes corporaciones como NTT Data, Pepsi o Roche y tiene presencia en EEUU, UK y diversos pases de Latinoamérica. Ifit solutions se ha integrado dentro del subgrupo Fleebe IA, nuestro subgrupo dedicado a la aplicación de la Inteligencia artificial en el mundo de los recursos humanos.
- EH (Equipos Hospitalarios). El negocio de equipos hospitalarios se centra en la venta de equipos de radiología para hospitales y clínicas y es master dealer de Samsung en España. Este negocio ha sido integrado dentro de la sociedad Diaximag y ha pasado a formar parte del subgrupo de empresas dedicadas a la venta de hardware y software de Inteligencia artificial en el sector salud.
- Psvet. Esta empresa vende servicios de veterinaria a través de un software propio y da servicio a más de 100 granjas lecheras en el norte de España y Portugal y ha sido integrada dentro de Boalvet, nuestra empresa enfocada a desarrollar software para detección temprana de enfermedades en granjas lecheras con Inteligencia artificial.
- BINIT y DELTANOVA: Este grupo realiza servicios de integración de inteligencia artificial a clientes de todo tipo de sectores, alrededor del nuevo ecosistema denominado Serenity Star. Este nuevo ecosistema se comenzó a desarrollar a finales de 2023 y durante todo el ejercicio 2024 hasta su lanzamiento en este ejercicio, lo que supuso un hito muy importante para le Grupo.

En relación a BINIT/DELTANOVA y a Serenity Star, durante el ejercicio se ha producido un reparto de Prima de Emisión en Substrate Artificial Inteligencie mediante el pago de acciones de su filial en ese momento SUGEN AI Limited o efectivo (a lección del accionista), lo que a la finalización del proceso en noviembre de 2024 supuso la salida del perímetro de consolidación del grupo Substrate AI de dicha sociedad, de Binit srl, Deltnaova SA y sus filiales y de SUBGEN Spain SL., pasando posteriormente Subgen AI LTD a ser cabecera de todo el Grupo.

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

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024
(Expresada en de euros)

Con todas transacciones realizadas en los últimos años, se ha conformado un grupo formado por 5 verticales diferentes: Fintech, Energía, Agritech, Health y Recursos humanos y que ha arrojado estos resultados consolidados:

En euros	31.12.2024	31.12.2023
Ingresos totales	25.495.151	13.857.005
EBITDA	5.728.196	-3.666.502
Resultado financiero	4.978.718	-822.161
Resultado antes de impuestos	8.654.942	-8.349.997
Resultado del ejercicio	7.306.623	-8.580.713

El Grupo ha mejorado su EBITDA significativamente pasando de EBITDA negativo a EBITDA positivo de 5.728 miles de euros. Adicionalmente, si tenemos en cuenta los costes no recurrentes, que son aquellos que se producen de forma singular una sola vez y no se repite regularmente, por importe de 359 miles de euros, el EBITDA AJUSTADO alcanzaría los 6.087 miles de euros.

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

Desde el cierre del ejercicio, se han puesto de manifiesto los siguientes acontecimientos no suponiendo ninguna modificación de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 ni incluir desgloses o explicaciones adicionales:

- El 4 de enero de 2025 se ha publicado en el BOE la obtención por parte de la sociedad Dominante de una subvención de 19.430.067,99 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 m2 de superficie urbanizable y 7.600m2 dedicados a edificaciones, para soportar sus requerimientos de computación y vender capacidad a otros operadores y clientes. El plazo de construcción previsto es de 30 meses.
- Con fecha 9 y 10 de enero de 2025 se ha convertido el Tramo15 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 5.000.000 de acciones.
- El Consejo de Administración de la sociedad Dominante, en su reunión celebrada el 16 de enero de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo sexta 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 714.285 warrants convertibles siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024 (Expresada en de euros)

- En el primer trimestre de 2025 se ha amortizado un crédito a corto plazo con al entidad de crédito Santander por importe de 830.727 euros y se ha firmado un nuevo contrato de financiación con la misma entidad por importe de 350.000 euros con vencimiento 28 de febrero de 2026 y un tipo de interés de Euribor 3m + 6,75%.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Dominante, celebrada el día 10 de febrero de 2025, tomó la decisión de cesar como miembros del Consejo de Administración de la sociedad Dominante a DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, DON TAWID CHTIOUI y a la entidad IMPULSE TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL,, mantener como consejeros DON LORENZO SERRATOSA GALLARDO Y DON JOSÉ IVÁN GARCIA BRAULIO, y nombrar como nuevos miembros a la entidad DEMBIK CONSULTING SLU, quien designa como persona física representante a su Administrador Único, DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, y nombrar a DOÑA CRISTINA SERRANO SAENZ DE TEJADA.
- Durante los meses de enero y febrero de 2025 se ha convertido el Tramo16 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 4.318.177 nuevas acciones de acciones.
- El Consejo de Administración de la sociedad Dominante, en su reunión del 14 de marzo de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo séptima 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 714.285 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

- El Grupo ha desarrollado para terceros dos proyectos de I+D que tienen como objetivo:
 - La creación de un sistema de IA capaz de ayudar a los ganaderos en su trabajo diario en las granjas ayudándoles con la detección temprana de enfermedades y con la dispensación de medicamentos herbales y caminando hacia una granja totalmente digitalizada con sistemas capaces de corregir con prontitud posibles desviaciones de los marcadores de salud de los animales, todo gestionado con inteligencia artificial.
 - 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024
(Expresada en de euros)

- A 31 de diciembre de 2024, las acciones propias de la Sociedad Dominante en poder del Grupo ascienden a 7.751.649 acciones.

5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

- Riesgo de crédito: El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo es reducido, debido al método de cobro exigido a sus clientes.
- Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez en los activos financieros del Grupo existiría en el caso de que el Grupo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados financieros con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, con lo que las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. La Dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo está buscando formas alternativas para obtener fuentes de financiación adicionales en el caso que fuera necesario
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas el Grupo como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento del Grupo son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la Sociedad tiene activos y pasivos financieros en divisas distintas del euro, si bien se estima que la exposición al riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio es baja.
 - Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como la Sociedad no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024
(Expresada en de euros)

En cumplimiento del artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración aprueban y firman el Informe de gestión consolidado, correspondiente al ejercicio 2024, lo que consta transcrito en los folios precedentes, que están correlativamente numerados del 93 al 97 presente incluido, visando el Secretario del Consejo todas las páginas y firmando en esta última página todos los miembros del Consejo de Administración.

Madrid, 28 de marzo de 2025

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik
Tejada (represente de
DEMBIK CONSULTING SLU)

Signed by:

9BEAB2AB72214AE...

Doña Cristina Serrano Sáenz de

Firmado por:

5C98A3DDB05B474...

Don José Corral Martínez

Signed by:

EE1DE32F89CB4D5...

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 INTELLIGENCE 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 10 DE FEBRERO DE 2025 A LAS 13:30 EN PRIMERA CONVOCATORIA Y, EN SU CASO, AL
DIA SIGUIENTE, EL 11 DE FEBRERO DE 2025, A LA MISMA HORA Y LUGAR EN SEGUNDA
CONVOCATORIA.**

I. Objeto del Informe.

El presente Informe tiene por objeto justificar la propuesta de delegación en el Consejo de Administración de **SUBTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE 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 10 de febrero de 2025 a las 13:30 horas, en primera convocatoria, y, en su caso, al día siguiente, 11 de febrero de 2025 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.

II. 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 INTELLIGENCE 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.

Como en anteriores ocasiones, 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.

III. Propuesta de acuerdo.

El texto íntegro de la propuesta de acuerdo que se somete a la aprobación de la Junta General extraordinaria de accionistas a celebrar el próximo día 10 de febrero de 2025 a las 13:30 horas, en primera convocatoria, y, en su caso, al día siguiente, 11 de febrero de 2025 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 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 de 441.376,56.-€, equivalentes al 20% del capital social actual en el momento de la autorización.

3. Alcance: La autorización al Consejo, a través de la delegación de la Junta, para aumentar el capital social se extenderá, tan ampliamente como en Derecho pueda requerirse, a la fijación y determinación de las condiciones inherentes a cada una de las ampliaciones que se puedan efectuar en virtud de este acuerdo, a la realización de cuantos trámites resulten necesarios y a la obtención de cuantas autorizaciones requieran las disposiciones legales vigentes.

A título meramente enunciativo, y no limitativo, corresponderá al Consejo de Administración determinar, para cada aumento del capital social, el importe y fecha de la ejecución, el número de acciones a emitir, con o sin voto, con prima de emisión y sin ella, consistiendo el contravalor de las nuevas acciones a emitir en aportaciones dinerarias, pudiendo fijar los términos y condiciones del aumento de capital y las características de las acciones.

Asimismo, se autoriza expresamente al Consejo de Administración para que, de conformidad con lo previsto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, pueda excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiese.

4. Aumento incompleto: De conformidad con el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital, en caso de suscripción incompleta del aumento o aumentos del capital social, éstos serán eficaces, quedando por tanto aumentado o aumentados sólo en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

5. Entrega de las acciones: Se prevé expresamente en el marco de este acuerdo de delegación que el o los acuerdos de aumento de capital se inscriban en el Registro Mercantil antes de su ejecución al haber incluido la posibilidad de suscripción incompleta.

6. Modificación de los Estatutos Sociales: Por el hecho de la presente autorización, el Consejo de Administración queda facultado para, en 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 7 de enero de 2025.

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

Don José Iván García Braulio

Don Christopher Nicolas Dembik

Don Tawhid Chtioui

Don Jesús Hidalgo Quesada como persona física designada por el Consejero IMPULSE TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL