

substrate AI

C/ María de Molina, 41 – Oficina nº 506
28006 Madrid

BME - GROWTH

Palacio de la Bolsa
Plaza de la Lealtad, 1
28014 Madrid

Madrid, 21 de julio de 2023

COMUNICACIÓN- OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE - SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

Muy Sres. Nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME Growth de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a la sociedad **SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. (en adelante (“Substrate AI” o “la Sociedad” indistintamente))**.

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Con motivo de la salida a cotizar en el Aquis de Londres de las acciones B de la compañía, el Consejo de Administración de Substrate AI ha encargado una valoración de dichas acciones B a un experto independiente, Grant Thornton Advisory S.L.P., arrojando un rango de valor entre 0,12 y 0,16 euros por acción.

Adicionalmente, la dirección de la compañía ha realizado su propio análisis de valor, ajustando las hipótesis de riesgo a la situación actual de la compañía, la cual arroja una valoración de entre 0,15 y 0,20 euros por acción.

Se adjunta un resumen ejecutivo de dichas valoraciones para mayor información de los inversores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

Lorenzo Serratosa Gallardo
Presidente del Consejo de Administración

Resumen Ejecutivo - Valoración de las acciones sin derecho a voto clase B emitidas por Substrate Artificial Intelligence, S.A. en abril de 2023

14 de julio de 2023

NOTA IMPORTANTE: Este documento es un resumen de conclusiones extraído del informe realizado por Grant Thornton: 'Valoración de las acciones sin derecho a voto clase B emitidas en abril de 2023' y por tanto las conclusiones contenidas en este documento solamente pueden leerse en el contexto del mencionado informe completo



Resumen Ejecutivo (1/2)

Antecedentes

- Substrate Artificial Intelligence, S.A. (en adelante “SUBSTRATE” o “la Compañía”), es una compañía española centrada en la inteligencia artificial con tecnología propia inspirada en la biología y con presencia en España, Estados Unidos, Francia y Portugal. La Compañía desarrolla soluciones SaaS IA en sectores como Salud, Agritech y Recursos Humanos.
- De acuerdo con la información facilitada por Ustedes, en abril de 2023, SUBSTRATE realizó una ampliación de capital por compensación de créditos con accionistas por un importe de 963.161 Euros. Dicho aumento de capital consistió en la emisión de 96.316.100 nuevas acciones sin derecho a voto de la clase B (en adelante las “Acciones Preferentes” o las “Acciones Clase B”) por un valor un valor nominal de 0,001 euros por acción, más una prima de emisión de 0,009 Euros por acción.
- Las características de las Acciones Preferentes descritas se detallan con exactitud en el documento que nos ha facilitado SUBSTRATE con los términos y condiciones de las mismas (Documento de ampliación reducido para el segmento de negociación BME GROWTH de BME WTF EQUITY), y se describen en detalle a continuación en la Sección 3 “Descripción de las Acciones Preferentes emitidas” del presente informe.

Objetivo de nuestro trabajo

- En este contexto, el trabajo Grant Thornton Advisory, S.L.P. (en adelante, “Grant Thornton” o “GT”) ha consistido en proporcionar una valoración de las Acciones Preferentes en su fecha de emisión, es decir a 4 de abril de 2023 (la “Fecha de Valoración”).
- Por otro lado, de acuerdo a lo solicitado por Ustedes, no es objeto de este informe la realización de ningún tipo de asesoramiento contable en referencia a las Obligaciones Convertibles, por lo que ninguna de nuestras conclusiones deberá ser interpretada en ese sentido.

Descripción de las Acciones Preferentes

- En base a la información facilitada por Ustedes, en abril de 2023, SUBSTRATE emitió unas acciones sin voto con las siguientes características:
 - **Emisor:** Substrate Artificial Intelligence, S.A.
 - **Fecha de Emisión:** 4 de abril de 2023.
 - **Valor Nominal:** 96.316,1 Euros.(0, 001 Euros por acción preferente).
 - **Prima de Emisión:** 866.844,9 Euros.(0,009 Euros por acción sin voto).
 - **Número de acciones sin voto:** 96.316.100 acciones sin voto.
 - **Derechos económicos:**
 - **Remuneración por Dividendo mínimo:** 0,01 Euros por acción sin voto (pagadero anualmente).
 - **Remuneración por Dividendo ordinario:** sujeto al beneficio obtenido por la compañía.

NOTA IMPORTANTE: Este documento es un resumen de conclusiones extraído del informe realizado por Grant Thornton: Valoración de las acciones sin derecho a voto clase B emitidas en abril de 2023’ y por tanto las conclusiones contenidas en este documento solamente pueden leerse en el contexto del mencionado informe completo

Resumen Ejecutivo (2/2)

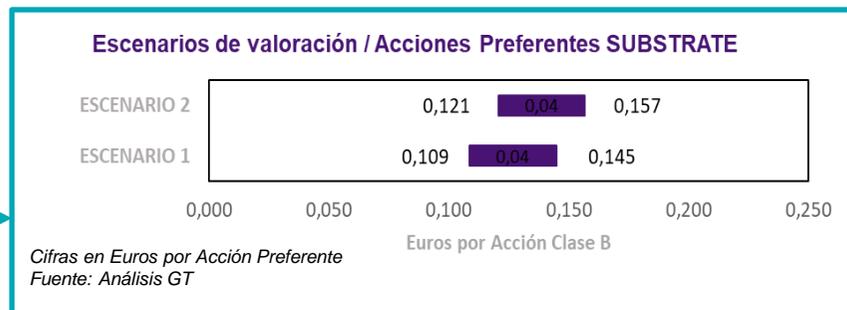
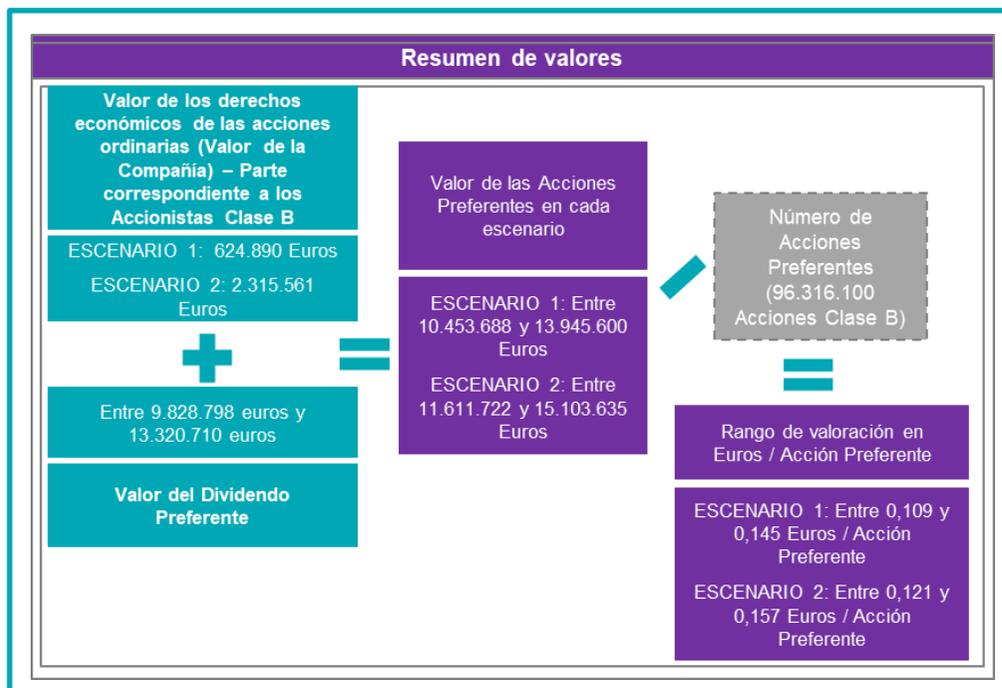
CONCLUSIONES

Resultados de la valoración de las Acciones Preferentes

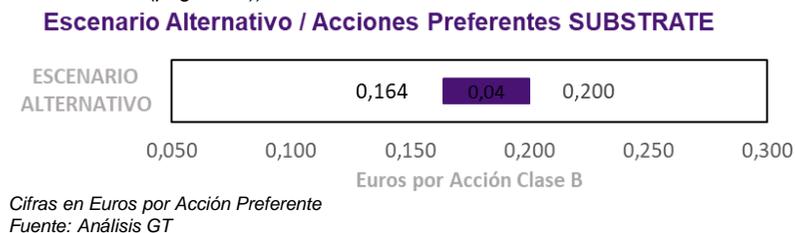
- Para la obtención del resultado de la valoración de las Acciones Preferentes se ha aplicado la metodología descrita en este informe y se han tenido en cuenta dos escenarios de valoración, que han sido analizados en base a la información facilitada por SUBSTRATE. Los escenarios analizados para la valoración son los siguientes:
 - ESCENARIO 1: Plan de Negocio de SUBSTRATE / WACC: 19,8%:** Considerando para la valoración:
 - El análisis de cuál sería el valor de SUBSTRATE si se asume su Plan de Negocio y una tasa de descuento adecuada al riesgo consecución del mismo; y
 - La obtención de un rango de valor del Dividendo Preferente.
 - ESCENARIO 2: Plan de Negocio de SUBSTRATE incluyendo las adquisiciones de nuevos negocios en curso / WACC: 19,8%:** Considerando para la valoración:
 - El análisis de cuál sería el valor de SUBSTRATE si se asume su Plan de Negocio incluyendo las adquisiciones que la Compañía está en proceso de cerrar y una tasa de descuento adecuada al riesgo consecución del mismo; y
 - La obtención de un rango de valor del Dividendo Preferente.

Conclusiones

- En base a la aplicación de la metodología descrita en este informe, **los escenarios considerados resultan en un rango de valoración de las Acciones Preferentes, a la fecha de su emisión, 6 de abril de 2023, de entre 0,109 y 0,157 Euros por cada Acción Clase B** (entre 10.453.688 y 15.103.635 euros) tal y como se detalla en la tabla siguiente:



Escenario alternativo de valoración: La Compañía nos ha solicitado el análisis del valor de las Acciones Preferentes en un escenario alternativo basado en el uso de una WACC de un 12,7% (facilitada por la Compañía) para la estimación del valor correspondiente a los derechos económicos de las acciones ordinarias. El resultado de dicho escenario de valor sería el siguiente (Ver en detalle en Anexo 3 (página 27)):



NOTA IMPORTANTE: Este documento es un resumen de conclusiones extraído del informe realizado por Grant Thornton: Valoración de las acciones sin derecho a voto clase B emitidas en abril de 2023' y por tanto las conclusiones contenidas en este documento solamente pueden leerse en el contexto del mencionado informe completo



© 2023 Grant Thornton Advisory SLP. All rights reserved.

'Grant Thornton' refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, legal, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more members firms, as the context requires.

Grant Thornton Advisory SLP is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTL). GTL and the member firms are not a worldwide partnership. GTL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTL does not provide services to clients. GTL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for another's acts or commissions.