

substrate**AI**

Avda. Real Fábrica de las Sedas 28
45600 Talavera de la Reina (Toledo)

BME - GROWTH

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

Madrid, 30 de octubre de 2025

COMUNICACIÓN - OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE - SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, 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 INTELLIGENCE, S.A. (en adelante “Substrate AI” o “la Sociedad” indistintamente).**

Durante el día de hoy, la Sociedad va a participar en un evento denominado SUBSTRATE AI 2026 – 2030: Substrate Cloud – Serenity Star con el objetivo de ganar visibilidad y dar información sobre la empresa a accionistas y potenciales inversores.

Adjuntamos la presentación corporativa utilizada en dicho evento.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity, se deja expresa constancia de que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

substrate **AI**

Avda. Real Fábrica de las Sedas 28
45600 Talavera de la Reina (Toledo)

Lorenzo Serratosa Gallardo

Presidente del Consejo de Administración

Vertical integrated AI company

SUBSTRATE AI 2026-2030

Substrate Cloud - Serenity Star

substrate**AI**

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

OCT 2025 - CONFIDENTIAL

DISCLAIMER

Este documento está destinado únicamente a fines informativos y no es una oferta o solicitud para comprar o vender valores. Substrate Artificial Intelligence S.A. (Substrate AI) y sus representantes no proporcionan, ni ofrecen, asesoramiento de inversión, legal o fiscal. Los inversores deben consultar con sus propios asesores antes de tomar cualquier decisión de inversión.

El rendimiento pasado no es indicativo de resultados futuros. El valor de las inversiones puede fluctuar y puede resultar en pérdidas. Invertir en valores implica riesgos, incluida la posible pérdida de capital. Substrate AI no garantiza la exactitud o integridad de la información proporcionada en esta presentación.

La información contenida en este documento puede incluir declaraciones prospectivas, que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden diferir materialmente de los expresados o implícitos en dichas declaraciones. Substrate AI no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otro tipo.

Los inversores deben llevar a cabo su propia diligencia debida y considerar cuidadosamente sus objetivos de inversión, tolerancia al riesgo y situación financiera antes de invertir. Cualquier confianza en la información proporcionada en esta presentación es bajo el propio riesgo del inversor.

Al acceder a esta presentación, los inversores reconocen que han leído, entendido y aceptan estar sujetos a este descargo de responsabilidad. Además, reconocen que son responsables del cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables en su jurisdicción.

substrate **AI**
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Este documento contiene información confidencial y es para uso exclusivo de su destinatario. Si usted no es el destinatario, cualquier distribución, copia o divulgación está estrictamente prohibida. Si ha recibido este documento por error, notifique al remitente de inmediato y elimine todas las copias.

2022 - HOY

Hasta ahora Substrate AI se dedicaba a:

Compra de empresas y
transformación
con tecnología propia

Con los siguientes resultados
en 2024



| **Ingresos totales** 25,495,151 €

Ventas y servicios 17,522,550 €

| **Ebitda*** 5,728,196 €

Total normalized EBITDA €6,087,709 (EBITDA + non-recurring expense)

*EBITDA = Beneficio Neto + Intereses + Impuestos + Depreciación + Amortización

2026

A partir de ahora

NEW Substrate AI:
Una compañía de IA integrada verticalmente

INFRAESTRUCTURA DE IA ► GPUs as a Service
+ **SERENITY STAR** ► Creación de agentes y LLM

substrate**CLOUD**
AI SAAS

 Serenity^{*}
Star

La inversión en nuevas empresas queda supeditada al fondo, recientemente aprobado por la CNMV, **Substrate Ventures Capital 1 FCRE**, creado junto a Noso Capital. En este fondo pondremos en práctica lo aprendido estos años en cuanto a creación de valor en empresas con IA

Bajo este nuevo leadership



Mani Masshafi

CEO Digital Infrastructure - Substrate AI

Más de 10 años de experiencia en infraestructura de TI, nube e IA y estrategia multinube. Ex vicepresidente de ventas globales en la nube en NexGen Cloud, donde dirigió los equipos de GTM, empresas y alianzas. Impulsó un crecimiento de los ingresos del 300% en 2023 y del 566% en 2024, posicionando a Hyperstack como proveedor líder de GPU en la nube. Aseguró acuerdos de IA empresarial a gran escala y creó equipos globales de ventas y asociaciones. Anteriormente en Oracle, Mani fue fundamental para apoyar a los ejecutivos de Oracles Key Accounts con su huella de TI global. Experto en escalar la infraestructura de IA y comercializar la capacidad de cómputo, Mani aporta un profundo conocimiento de la industria y una vasta red global.



Samuel Akdemir

COO - Digital Infrastructure

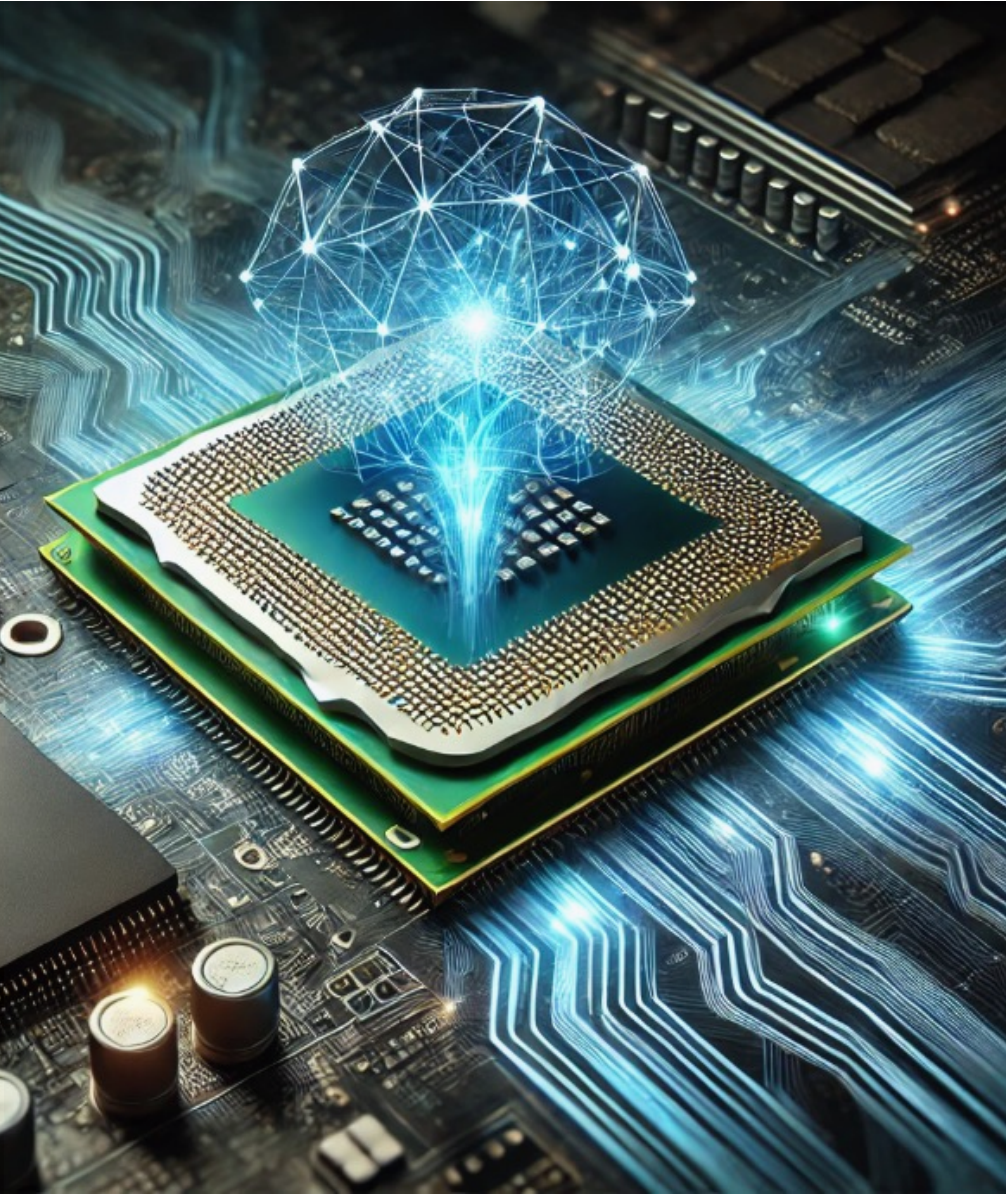
Con más de 25 años de experiencia en tecnología y liderazgo, Samuel Akdemir comenzó su carrera en Oracle, donde pasó más de dos décadas en puestos de liderazgo de ventas senior en toda Europa. En 2023, se convirtió en director de operaciones de NexGen Cloud, desempeñando un papel clave en la ampliación de la empresa de 15 a 125 empleados y posicionándola como un actor competitivo en la infraestructura de nube basada en GPU. Desde 2024, Samuel ha estado asesorando a empresas de inteligencia artificial e infraestructura sobre escalado, comercialización y excelencia operativa.



Vivek Ramchander

VP Engineering - Digital Infrastructure

Con 22 años de experiencia en la industria, incluidos roles en ITC, TCS y HP, y una permanencia de una década en NVIDIA, ha liderado equipos globales y ha entregado numerosas soluciones de plataforma como NVIDIA SLI con NVLink en la plataforma NForce MCP en 2007, el primer sistema de piloto automático de Tesla en NVIDIA Drive PX en 2014, y en torno a IA/Compute que van desde integraciones a escala de rack y centro de datos para entrenamiento basado en GPU hasta inferencia basada en GPU y CPU.



Qué vamos a hacer en este negocio

Vendemos GPUs por horas para entrenamiento e inferencia

- GPU de terceros
- GPU nuestras en colocation
- GPU de nuestros propios data centers

Clientes pequeños y dispersos ➡ **Plataforma Substrate Cloud**

Clientes grandes o partners ➡ **Venta directa**

Completamos la oferta con el software de deployment Serenity Star

Conclusión

Nos convertimos en una empresa europea de IA integrada verticalmente, en la que ofrecemos desde la computación hasta la creación y gestión de agentes para casos de uso completos.



Con el foco en la seguridad y en competir con un standard europeo de compliance

DENTRO DE ESTA ORGANIZACIÓN



Objetivo de
todo esto

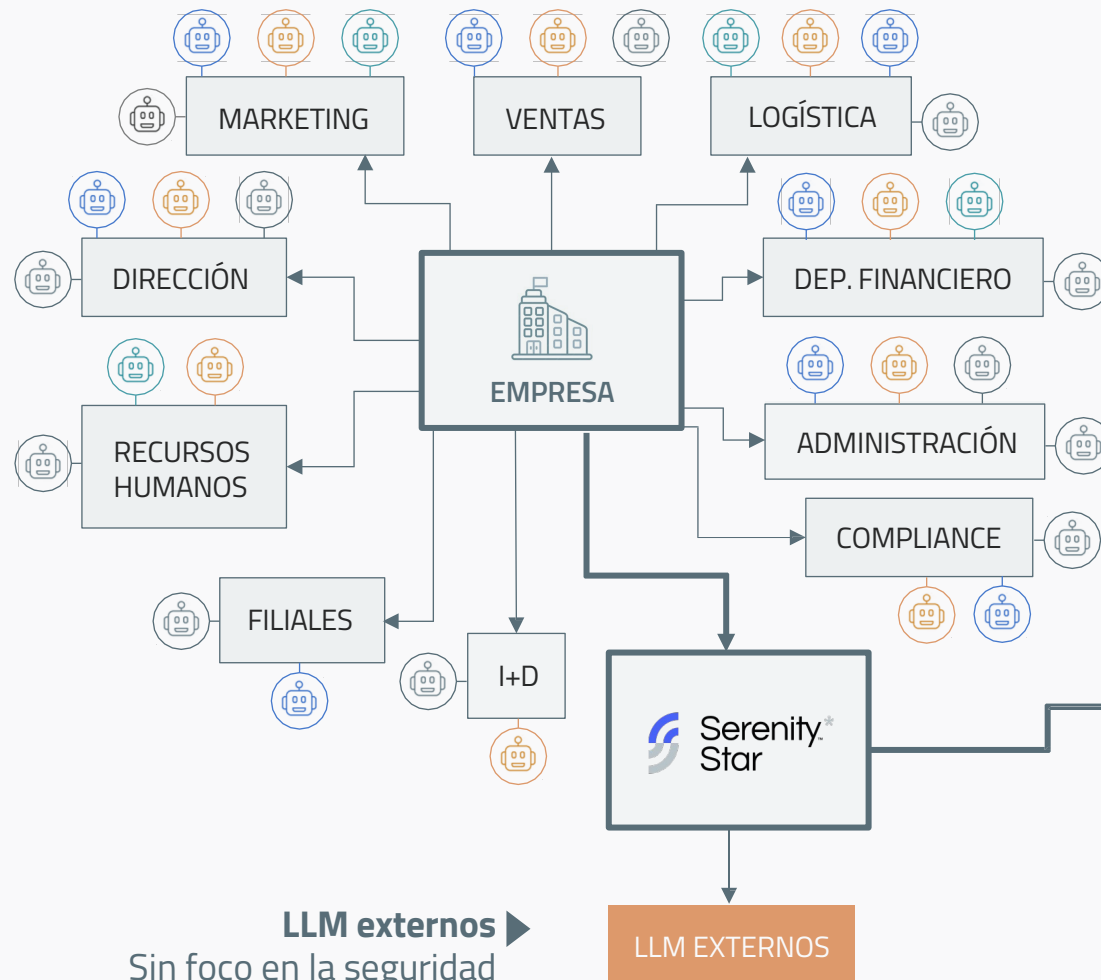
Queremos jugar un papel en esta transformación empresarial que la IA está provocando ofreciendo todo lo necesario para llevarla a cabo.

Desde Europa con estándar europeo: Sovereign AI

¿Cómo debe ser la empresa del futuro AI Driven?

Substrate AI 2026-2030

Vertical integrated AI company



Cada agente es creado para desarrollar tareas que impulsan la productividad, la experiencia de usuario y la eficiencia

LLM externos ▶
Sin foco en la seguridad
con foco en el precio (Token)

◀ **LLM internos:**
Con foco en la seguridad
LLM INTERNOS ON-PREMISE

Por lo tanto, los dos objetivos de Substrate AI 2026-2030 son:

1 Impulsar las ventas
de Substrate Cloud
y de Serenity Star



2 Desarrollar la
infraestructura de
nuestros propios
data centers

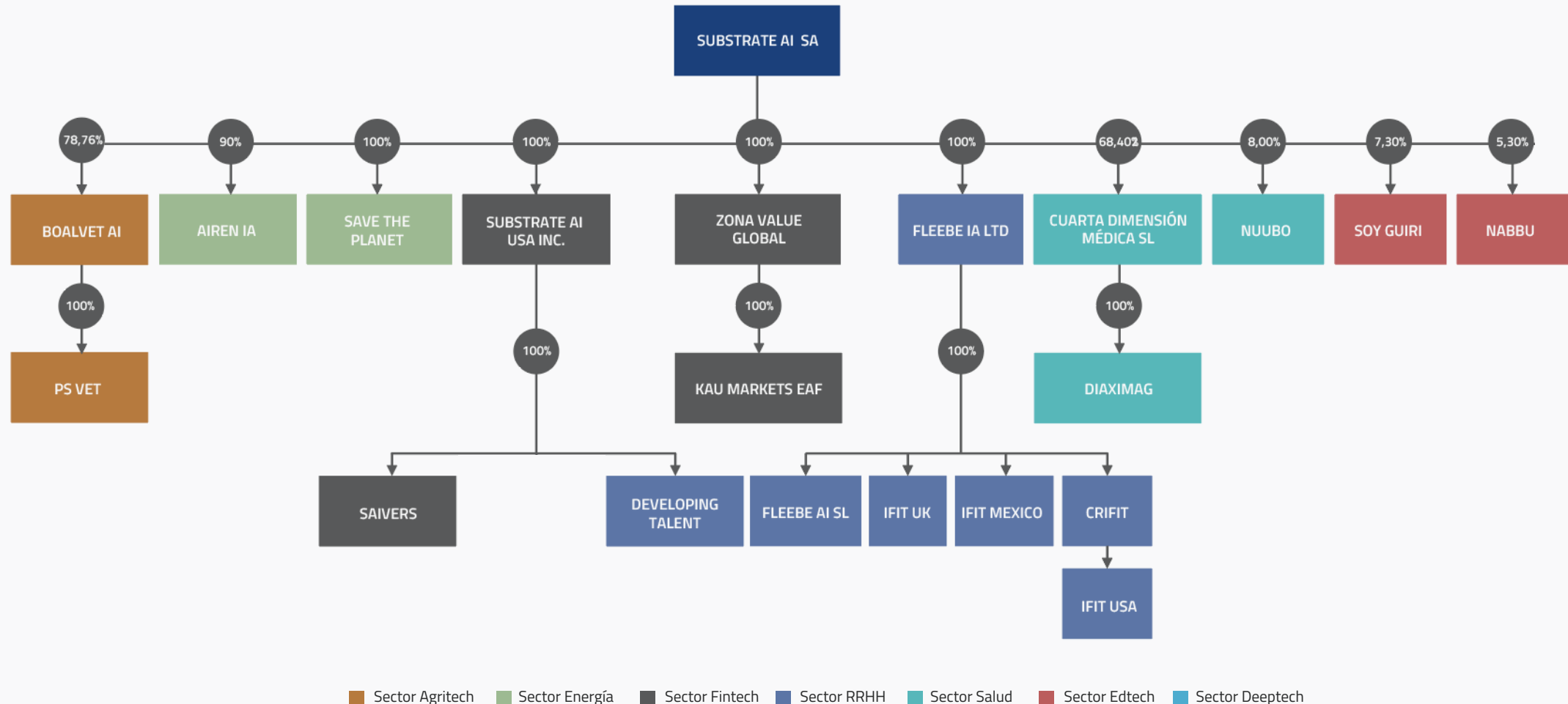
► **Para esto necesitamos**

1. Lanzar Substrate Cloud y empezar a vender
2. Financiar y construir nuestras AI Factories
(50MW- Aprox. 500 millones de euros de inversión*)

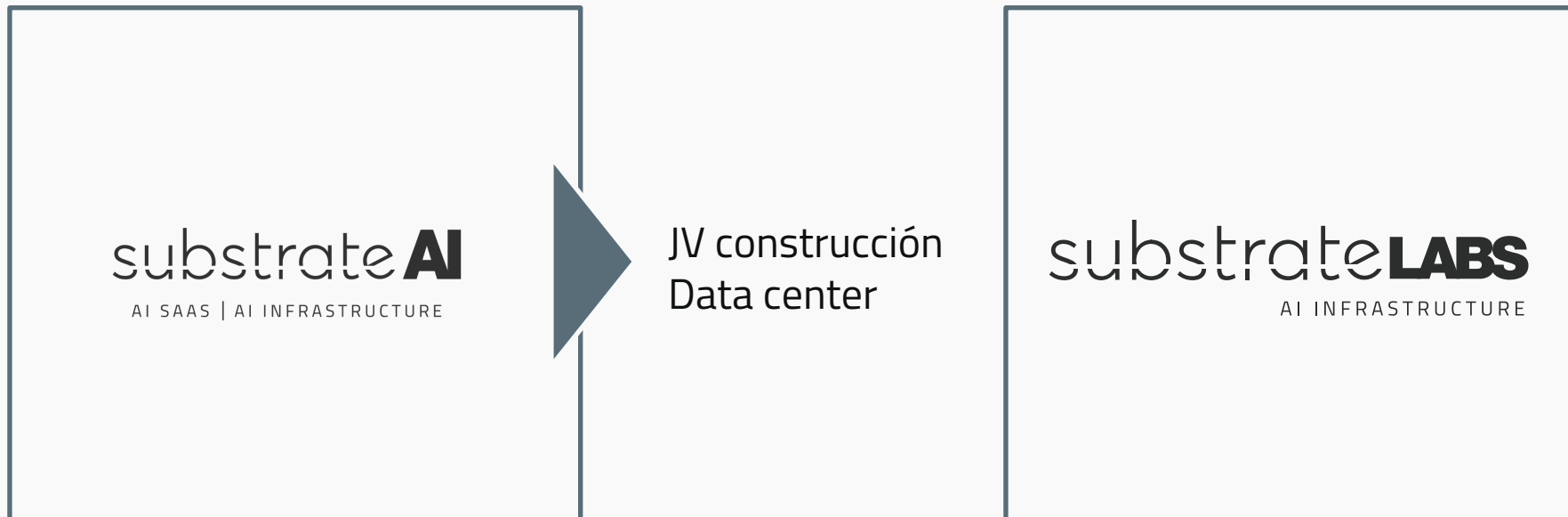
► **¿Cómo nos vamos a financiar?**

1. Venta de activos no estratégicos
2. Entrada de nuevos inversores en Substrate AI Labs
(Arcano)

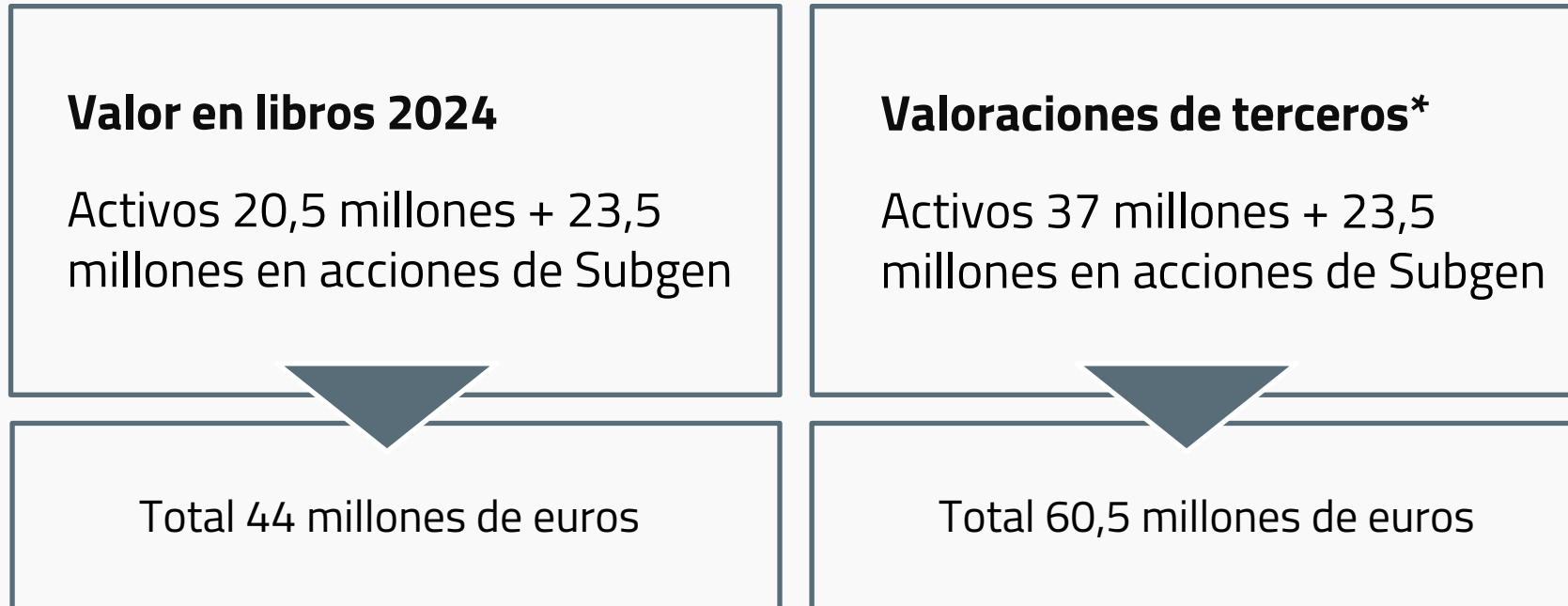
Hoy somos:



Y pronto seremos



Venta de activos no estratégicos



*Valoraciones realizadas por Checkpoint y Grant Thornton en 2024

Facturación esperada:

50MW - IA FACTORIES
400-500 millones de facturación*

2026 E

7.110.000 €

*Basado on: 35 MW IT Load, 368 Racks, 23.552 Cards, @100% occupancy. Worst case @2€: 412Mio. Base case @2.50: 515Mio, Best case @2.90: 598Mio
Esto es puro ingreso de GPU y no incluye ningún servicio adicional, ya sea CPU, almacenamiento, serenity star, otras ofertas de SW y servicios de consultoría.

Vertical integrated AI company

SUBSTRATE AI 2026-2030

Substrate Cloud - Serenity Star

GRACIAS

substrate**AI**

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE