

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

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

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

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Valoración del fondo de comercio de consolidación

Descripción Tal y como se indica en la nota 5 de la memoria consolidada adjunta, el epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2022 incluye un fondo de comercio por valor neto contable de 12.257 miles de euros, habiéndose registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 una corrección valorativa por deterioro del mismo por importe de 9.324 miles de euros.

La Dirección de la Sociedad dominante evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que los haya, comprueba su eventual deterioro estimando sus importes recuperables en base al valor actual de los flujos de efectivo futuros.

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

La información relativa a las normas de valoración aplicadas, las principales asunciones consideradas para la determinación del deterioro de valor del fondo de comercio de consolidación y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en las notas 2.c, 3.3, 3.5 y 5 de la memoria consolidada.

Nuestra respuesta

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

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

Otras cuestiones

Con fecha 8 de abril de 2022 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022, 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 2022 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 el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

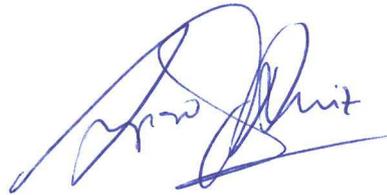
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 10 de abril de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de agosto de 2022 nos nombró como 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 N° S0530)



Amparo Ruiz Genovés

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° 05220)

10 de abril de 2023



ERNST & YOUNG SL

2023 Núm. 30/23/01213

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

ÍNDICE

Cuentas anuales consolidadas

- Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Informe de Gestión Consolidado

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (reexpresado)
ACTIVO NO CORRIENTE		19.129.172,09	30.864.173,90
Inmovilizado intangible		17.820.051,66	29.460.938,17
Fondo de comercio de consolidación	5	12.257.097,54	22.313.754,00
Otro inmovilizado intangible	7	5.562.954,12	7.147.184,17
Inmovilizado material	8	141.286,78	116.898,73
Terrenos y construcciones		4.308,51	5.408,55
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		128.708,13	94.256,68
Inmovilizado en curso y anticipos		8.270,14	17.233,50
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		30.000,00	30.000,00
Instrumentos de patrimonio	10.1	30.000,00	30.000,00
Inversiones financieras a largo plazo	10.1	221.468,72	954.346,39
Instrumentos de patrimonio		-	800.000,00
Créditos a terceros		189.985,72	140.024,75
Otros activos financieros		31.483,00	14.321,64
Activos por impuesto diferido	13	916.364,93	301.990,61
ACTIVO CORRIENTE		3.188.835,30	1.321.554,99
Existencias		283.667,75	198,44
Comerciales		283.667,75	-
Anticipos a proveedores		-	198,44
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.266.184,62	638.118,90
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.1	483.168,23	247.652,28
Deudores varios	10.1	6.162,72	5.207,41
Personal	10.1	500,00	3.707,52
Activos por impuesto corriente	13	-	15.752,90
Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	776.353,67	365.798,79
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10.1	-	6.636,08
Créditos a empresas del grupo a corto plazo		-	6.636,08
Inversiones financieras a corto plazo	10.1	14.554,00	407.890,43
Créditos a empresas		3.000,00	386.337,69
Otros activos financieros		11.554,00	21.552,74
Periodificaciones		1.000,00	1.000,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.1	1.623.428,93	267.711,14
Tesorería		1.623.428,93	267.711,14
TOTAL ACTIVO		22.318.007,39	32.185.728,89

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en Euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (reexpresado)
PATRIMONIO NETO		17.587.124,55	26.632.474,89
FONDOS PROPIOS	11	17.287.328,53	26.473.843,11
Capital		2.451.022,80	2.028.976,80
Capital escriturado		2.451.022,80	2.028.976,80
Prima de emisión		34.548.123,83	26.655.923,20
Reservas		(1.352.337,53)	33.119,28
Legal y estatutaria		600,00	600,00
Otras reservas		(1.352.937,53)	32.519,28
Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante		(1.116.288,60)	6.000,00
Resultados de ejercicios anteriores		(1.643.405,05)	(472.604,78)
Otros instrumentos de patrimonio		350.668,00	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		(15.950.454,93)	(1.777.571,39)
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	15	216.463,95	178.841,25
SOCIOS EXTERNOS	6	83.332,08	(20.209,47)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.288.657,64	429.964,00
Deudas a largo plazo	10.2	2.213.565,46	429.964,00
Deudas con entidades de crédito		557.179,76	-
Otros pasivos financieros		1.656.385,70	429.964,00
Pasivos por impuesto diferido	13	75.092,18	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.442.225,19	5.123.290,01
Provisiones a corto plazo	10.2	357.380,84	-
Deudas a corto plazo	10.2	1.295.173,69	4.855.423,70
Deudas con entidades de crédito		93.226,24	14.868,70
Acreedores por arrendamiento financiero		3.795,71	-
Otros pasivos financieros		1.198.151,74	4.840.555,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	1.585,73
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		789.670,66	266.280,58
Proveedores a corto plazo	10.2	269.319,82	123.627,77
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	10.2	-	500,10
Acreedores varios	10.2	79.592,90	33.640,84
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	10.2	49.368,12	(286,63)
Pasivo por impuesto corriente	13	29.010,36	234,98
Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	344.427,09	115.093,38
Anticipos de clientes	10.2	17.952,37	(6.529,86)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		22.318.007,39	32.185.728,89

Madrid, 30 de marzo de 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (reexpresado)
Importe neto de la cifra de negocios	14	3.135.850,47	1.600.144,13
Ventas		993.650,08	9.221,33
Prestaciones de servicios		2.142.200,39	1.590.922,80
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	1.494.578,71	407.876,12
Aprovisionamientos		(486.342,72)	(2.187,50)
Consumos de mercaderías		(457.243,06)	-
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(14.270,66)	-
Trabajos realizados por otras empresas		(14.829,00)	(2.187,50)
Otros ingresos de explotación		86.063,69	26.985,37
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		6.784,62	26.985,37
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		79.279,07	-
Gastos de personal	14	(3.202.183,96)	(1.374.310,23)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.770.130,23)	(1.145.923,63)
Cargas sociales		(432.053,73)	(228.386,60)
Otros gastos de explotación		(3.062.346,26)	(1.352.733,04)
Servicios exteriores	14	(2.830.446,61)	(1.330.942,91)
Tributos		(19.412,70)	(21.602,61)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(79.400,38)	-
Otros gastos de gestión corriente		(133.086,57)	(187,52)
Amortización del inmovilizado	5, 7 y 8	(2.616.166,11)	(1.474.718,16)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		42.502,68	5.612,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	5 y 7	(11.649.391,74)	5.954,13
Otros resultados		(8.187,47)	171,01
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	166.664,59
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(16.265.622,71)	(1.990.541,58)
Ingresos financieros		900,62	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		900,62	-
Gastos financieros	10.2	(138.400,36)	(6.206,44)
Por deudas con terceros		(138.400,36)	(6.206,44)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(3.145,09)	106.739,98
Cartera de negociación y otros		(3.145,09)	106.739,98
Diferencias de cambio	12	(1.070,46)	(7.323,91)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(93.584,30)	8.247,79
RESULTADO FINANCIERO		(235.299,59)	101.457,42
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(16.500.922,30)	(1.889.084,16)
Impuestos sobre beneficios		561.637,95	90.703,30
RESULTADO DEL EJERCICIO		(15.939.284,35)	(1.798.380,86)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	11	(15.950.454,93)	(1.777.571,39)
Resultado atribuido a socios externos	6	11.170,58	(20.809,47)

Madrid, 30 de marzo de 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (reexpresado)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(15.939.284,35)	(1.798.380,86)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	152.280,00	178.841,25
Efecto impositivo		(38.070,00)	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado		114.210,00	178.841,25
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(42.502,68)	-
Efecto Impositivo		10.625,67	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		(31.877,01)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(15.856.951,36)	(1.619.539,61)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(15.868.121,94)	(1.598.730,14)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		11.170,58	(20.809,47)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en Euros)

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	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	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
Saldo, final del año 2020 (Sociedad dominante)	3.450,00	999.700,00	19.038,48	-	-	(435.231,99)	(37.372,79)	-	-	549.583,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(607.373,81)	178.841,25	-	(428.532,56)
Ampliaciones de capital (nota 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	2.025.526,80	25.656.223,20	14.080,80	6.000,00	-	(37.372,79)	37.372,79	-	(20.209,47)	27.681.621,33
Saldo final del año 2021	2.028.976,80	26.655.923,20	33.119,28	6.000,00	-	(472.604,78)	(607.373,81)	178.841,25	(20.209,47)	27.802.672,47
Ajuste por errores (Nota 2.e)	-	-	-	-	-	-	(1.170.197,58)	-	-	(1.170.197,58)
Saldo ajustado, inicio del año 2022	2.028.976,80	26.655.923,20	33.119,28	6.000,00	-	(472.604,78)	(1.777.571,39)	178.841,25	(20.209,47)	26.632.474,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(15.950.454,93)	82.332,99	11.170,58	(15.856.951,36)
Ampliaciones de capital (nota 11)	177.906,00	7.486.344,00	-	-	-	-	-	-	-	7.664.250,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(711.685,12)	-	-	(1.170.800,27)	1.777.571,39	-	92.370,97	(12.543,03)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 11)	244.140,00	405.856,63	-	-	90.668,00	-	-	-	-	740.664,63
Otras operaciones (nota 16)	-	-	-	-	260.000,00	-	-	-	-	260.000,00
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 11)	-	-	(470.444,55)	(1.122.288,60)	-	-	-	-	-	(1.592.733,15)
Otros movimientos	-	-	(203.327,14)	-	-	-	-	(44.710,29)	-	(248.037,43)
Saldo final del año 2022	2.451.022,80	34.548.123,83	(1.352.337,53)	(1.116.288,60)	350.668,00	(1.643.405,05)	(15.950.454,93)	216.463,95	83.332,08	17.587.124,55

Madrid, 30 de marzo de 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en euros)

	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (reexpresado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(16.500.922,30)	(1.889.084,16)
Ajustes del resultado		14.675.954,76	1.367.648,74
Amortización del inmovilizado	5, 7 y 8	2.616.166,11	1.474.718,16
Correcciones valorativas por deterioro	5 y 7	11.534.072,01	-
Variación de provisiones		217.600,00	-
Imputación de subvenciones		(42.502,68)	(5.612,00)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		115.319,73	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		93.584,30	(8.247,79)
Ingresos financieros		(900,62)	-
Gastos financieros		138.400,00	6.206,44
Diferencias de cambio		1.070,46	7.323,91
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		3.145,09	(106.739,98)
Otros ingresos y gastos		-	-
Cambios en el capital corriente		(663.160,66)	(403.353,98)
Existencias (*)		(92.473,32)	(198,44)
Deudores y otras cuentas a cobrar (*)		(355.474,15)	(680.612,06)
Otros activos corrientes		-	(1.000,00)
Acreedores y otras cuentas a pagar (*)		348.640,42	278.456,52
Otros pasivos corrientes		(563.853,61)	-
Otros activos y pasivos no corrientes		-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(137.499,74)	(13.530,35)
Pagos de intereses		(138.400,36)	(13.530,35)
Cobros de Intereres		900,62	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.625.627,93)	(938.319,75)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERIÓN			
Pagos por inversiones		(936.689,39)	(1.132.684,79)
Inmovilizado intangible	7	(5.481,05)	(690.778,07)
Inmovilizado material	8	(70.682,62)	(45.066,61)
Otros activos financieros (*)	5	(860.525,72)	(396.840,11)
Cobros por desinversiones		-	254.610,13
Inmovilizado intangible	7	-	254.610,13
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(936.689,39)	(878.074,66)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		2.844.939,13	2.025.526,80
Emisión de instrumentos de patrimonio	11	2.660.350,00	2.025.526,80
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		184.589,13	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		2.073.095,98	28.496,51
Emisión:		2.135.006,30	91.454,43
Deudas con entidades de crédito		700.000,00	14.868,70
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	1.585,73
Otras deudas		1.435.006,30	75.000,00
Devolución y amortización de:		(61.910,32)	(61.372,19)
Deudas con entidades de crédito		(58.117,43)	(61.372,19)
Otras deudas		(3.792,89)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		4.918.035,11	2.084.105,55
AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		1.355.717,79	267.711,14
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		267.711,14	-
Efecto o equivalentes al final del ejercicio		1.623.428,93	267.711,14

(*) considerando el efecto de la integración de la participación adquirida en 2022 descrita en la nota 5 de la memoria consolidada adjunta

Madrid, 30 de marzo de 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Nota 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 506, Madrid. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 43321, Libro 0, Folio 89, Hoja M-765355.

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

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

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

- La prestación de servicios de la Sociedad de la información destinados a proveer herramientas del conocimiento en el área financiera y demás relacionadas con ésta, con el fin de facilitar el acceso a terceros interesados en adquirir cultura financiera e instrumentos que permitan interpretar dicha información a través de la modalidad de aprendizaje denominada e-learning.
- Adquisición, tenencia y administración gestión de títulos acciones
- Adquisición, tenencia, comercialización, arriendo y explotación de todo tipo de inmuebles rústicos o urbanos
- Elaboración de informes de inversión y análisis financieros.
- Servicios de mediación financiera.
- Actividades de programación informática, Diseño de estructuras y el contenido, escritura del código informático para implantar programas 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 (radiología, resonancias y tomografía computarizada).

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 y finanzas, entre otros. El Grupo ha desarrollado una tecnología propia que permite abordar los problemas a los que se enfrentan las empresas en la digitalización y racionalización de procesos. Esta actividad está avalada por el estudio “Integrated Multi-Task Agent Architecture with Affect-Like Guided Behavior”, realizado por colaboradores externos del Grupo, presentado en la Biologically Inspired Cognitive

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Architectures 2021 y por las patentes en curso de desarrollo y registro detalladas en el apartado 5 de la memoria consolidada adjunta. El ámbito geográfico operativo del Grupo Substrate en la actualidad es fundamentalmente España.

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

Nota2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación

a) Imagen fiel y marco normativo de referencia

Las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2022 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad dominante y de las Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
 - b) Normas para la formulación de cuentas consolidadas, aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, modificado por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre.
 - c) Plan general de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 junto con el Real Decreto 1159/2010 por el que se modifican determinados aspectos del PGC, modificado por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero.
 - d) Las normas de obligado cumplimiento publicadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad.
- a) El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y en particular los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera del grupo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante y se someterán a la aprobación por la Junta General de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

c) 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:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

- 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 (véanse Notas 5 y 7).

El órgano de administración ha realizado estas estimaciones en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2022, 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 y otro inmovilizado intangible

Los Administradores de la Sociedad Dominante, con la finalidad de realizar el correspondiente test de deterioro del fondo de comercio de consolidación y de otros activos intangibles, han preparado una proyección financiera para los próximos ejercicios basándose en el contexto de aumento de la inflación y de los tipos de interés, aumento de los precios de la energía y posibilidad de una recesión con motivo de la guerra de Ucrania y sus consecuencias. 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. Cualquier cambio en las principales asunciones futuras puede afectar al valor recuperable de determinados activos (véanse notas 5 y 7). 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 2027. 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 las notas 5 y 7.
- 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.

Principio de empresa en funcionamiento

Los administradores de la Sociedad dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas, asumiendo la continuidad de la actividad del Grupo haciendo constar que los resultados del mismo son negativos al 31 de diciembre de 2022 al igual que los presupuestos de 2023, valores característicos de cualquier startup. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 el Grupo presentaba un fondo de maniobra positivo por importe de 747 miles de euros y 1.623 miles de euros de efectivo y otros activos líquidos equivalentes (véase nota 10.1). El Plan Estratégico elaborado por el Grupo hasta el ejercicio 2027, se basa en la efectiva aplicación de los sistemas de inteligencia artificial desarrollados por el Grupo.

En base a todo lo anterior, junto con la nueva financiación disponible descrita en la nota 17, los Administradores de la Sociedad dominante han elaborado las cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos con cada una de las partidas del Balance de Situación y del Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

En relación a la nueva información sobre el periodo medio de pago a proveedores a desglosar en la nota 10.4 de la memoria consolidada, no se ha presentado información a efectos comparativos al no ser de aplicación.

e) Corrección de errores

Los Administradores de la Sociedad dominante han determinado que la fecha efectiva de la combinación de negocios descrita en la Nota 5 fue el 30 de junio de 2021. Por lo tanto, el fondo de comercio de primera consolidación debería ser objeto de amortización desde dicho momento, la cual no fue registrada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021. En base a lo anterior, se ha registrado un gasto de amortización correspondiente a la segunda parte del ejercicio 2021.

Las cifras reexpresadas en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

(expresado en euros)	Grupo Substrate CCAA formuladas 2021	Grupo Substrate CCAA reexpresados 2021	Diferencias
ACTIVO NO CORRIENTE	32.034.371,48	30.864.173,90	(1.170.197,58)
Inmovilizado intangible	30.631.135,75	29.460.938,17	(1.170.197,58)
Fondo de comercio de consolidación	23.483.951,58	22.313.754,00	(1.170.197,58)
TOTAL ACTIVO	33.355.926,47	32.185.728,89	(1.170.197,58)
PATRIMONIO NETO	27.802.672,47	26.632.474,89	(1.170.197,58)
Fondos propios	27.644.040,69	26.473.843,11	(1.170.197,58)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	(607.373,81)	(1.777.571,39)	(1.170.197,58)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	33.355.926,47	32.185.728,89	(1.170.197,58)

(expresado en euros)	Grupo Substrate CCAA formuladas 2021	Grupo Substrate CCAA reexpresados 2021	Diferencias
Amortización del inmovilizado	(304.520,58)	(1.474.718,16)	(1.170.197,58)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(820.344,00)	(1.990.541,58)	(1.170.197,58)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(718.886,58)	(1.889.084,16)	(1.170.197,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(628.183,28)	(1.798.380,86)	(1.170.197,58)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	(607.373,81)	(1.777.571,39)	(1.170.197,58)

Asimismo, se ha incluido dicha corrección en el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, en el estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y se han reexpresado las cifras comparativas de las notas afectadas.

f) 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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

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

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31.12.2022	197.399,67	83.000	7.151,00	-
31.12.2021	82.366,92	1.936,37	(304,50)	-

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

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31.12.2022	1.221.948,28	185.863,38	49.109,40	-
31.12.2021	1.038.070,81	138.122,08	(215.939,89)	-

- KAU MARKET EAF, S.L.
 - o Actividades principales:
 - Elaboración de informes de inversión y análisis financieros.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

- 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 2022 y 2021)
- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31.12.2022	271.367,09	197.551,49	7.904,47	-
31.12.2021	281.272,76	189.647,02	14.652,65	-

- 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:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31.12.2022	75.890,60	(402.289,03)	(189.899,09)	-
31.12.2021	419.881,35	(205.920,92)	(208.920,92)	-

- 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: 90%
- Método de integración: Integración Global

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

- No auditada
- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31.12.2022	252.298,31	3.000,00	(45.659,81)	-
31.12.2021	14.361,36	3.828,16	828,16	-

- SUBSTRATE AI USA INC.

- Actividades principales:
 - Negocios, actividades o funciones diversas
 - 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:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31.12.2022	309.693,32	(128.439,98)	(151.864,11)	-
31.12.2021	67.530,41	(150.884,54)	(110.630,12)	-

- AI SAIVERS LLC

- Actividades principales:
 - Actividades económicas diversas
- 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:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31.12.2022	30.015,53	27.120,65	(275.412,75)	-
31.12.2021	24.944,39	(19.745,42)	(114.147,05)	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

- CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L. (integrada por vez primera en 2022 – véase nota 5)
 - o Actividades principales:
 - Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen (radiología, resonancias y tomografía computarizada).
 - o Domicilio social: Carrer Baronessa Santa Bàrbara, 28, 46740 Carcaixent, Valencia (España)
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 70%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o Auditada por Ernst & Young, S.L. en 2022 (no auditada en 2021)
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31.12.2022	1.025.337,37	409.496,50	149.457,90	-
31.12.2021	1.185.445,65	620.038,60	259.228,69	-

Nota 3. Principios contables y criterios de valoración.

3.1. Homogeneización de partidas de las cuentas individuales de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

El ejercicio anual de todas las empresas del grupo comprende desde el 1 de enero de 2022 a 31 de diciembre de 2022, por tanto, hay homogeneidad temporal y se ha realizado una homogenización en los principios y normas contables aplicadas. No procede aplicar ningún ajuste ni eliminación para su homogeneización, a excepción de aquellos relativos a la moneda funcional. Cuarta Dimensión Médica S.L. ha sido integrada desde la fecha de su adquisición (véase Nota 5).

3.2. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Las transacciones entre la sociedad dominante y dependientes corresponden a prestaciones de servicios y por tanto créditos y débitos recíprocos, préstamos de créditos no comerciales, desarrollo y enajenaciones de inmovilizado.

Dichas operaciones se han eliminado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del balance consolidado por el importe de los mismos.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

3.3. Activos intangibles

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 costes asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

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.

El fondo de comercio se amortiza en un periodo de 10 años, el cual finaliza el 30 de junio de 2031. El Grupo realiza al cierre de cada ejercicio una evaluación de la recuperabilidad del fondo de comercio, deteriorando la parte del mismo que, en su caso, no considera recuperable.

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:

- 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.

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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

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

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.

Otros inmovilizados intangibles

Además de los elementos intangibles anteriormente mencionados, existen otros que serán reconocidos como tales en balance, siempre que cumplan los criterios contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad y los requisitos especificados en estas normas de registro y valoración. Entre tales elementos se pueden mencionar los siguientes: concesiones administrativas, derechos comerciales, propiedad intelectual o licencias.

Valoración posterior

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

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

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

3.4. Inmovilizado material

Los elementos de inmovilizado material, que en su totalidad son de uso propio, se reconocen por su coste menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos que se presentan netos de las pérdidas por deterioro de valor.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas, así como cualquier otro coste directamente relacionado con la puesta en servicio del activo para el uso al que está destinado. En el caso de componentes incluidos como instalaciones técnicas, que requieren su reemplazo en un ejercicio de tiempo distinto al del bien principal, son registrados y depreciados en forma separada de acuerdo a su vida útil específica. Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el periodo en que se incurre en el mismo.

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% - 12% - 15%
Mobiliario	10 - 12%
Equipos para procesos de información	25%
Otro inmovilizado material	10%

3.5. Deterioro del valor

Al cierre de cada ejercicio el Grupo analiza si existen indicios de deterioro de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio u otros activos intangibles y, en caso de que los hubiera comprueba mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Cuando no es posible estimar el deterioro de activos se agrupan bajo Unidades Generadoras de Efectivo considerando que es la unidad mínima de generación de ingresos.

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 y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

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 "Inmovilizado intangible", en cada caso, del balance de situación consolidado.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas, excepto para el fondo de comercio, cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, aumentando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Las hipótesis consideradas para analizar la recuperabilidad del fondo de comercio y otros intangibles han sido desglosadas en las Notas 5 y 7, respectivamente.

3.6. Arrendamientos Operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

En los contratos de arrendamiento operativo los ingresos y gastos, se considerarán como ingreso y gasto del ejercicio en el que los mismos se devenguen, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cobros o pagos anticipados por el arrendamiento se imputarán a resultados a lo largo del periodo del mismo a medida que se cedan o reciban los beneficios económicos del activo arrendado.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

3.7. Instrumentos financieros

Activos financieros

1. Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa 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.

Con carácter general, 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.

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 tengan 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 podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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 valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Deterioro de valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

2. 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.

3. Efectivo y otros medios líquidos

Bajo este epígrafe se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgos de cambio de valor.

Pasivos financieros

1. Pasivos financieros a coste amortizado.

Se clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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.

Los pasivos financieros incluidos 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 recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Posteriormente 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 débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Baja de activos y pasivos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, habiéndose transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se hubiera reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

El Grupo da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

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. Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de cada sociedad del Grupo (generalmente euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

A 31 de diciembre de 2022, los activos y pasivos monetarios determinados en moneda extranjera se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, existente en esa fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

3.9. 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

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los ingresos y gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto como menos reservas.

3.10. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición.

El Grupo utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.11. Impuesto 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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

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

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

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

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

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

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

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

3.12. Ingresos y gastos

El Grupo reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes.

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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

Reconocimiento

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

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

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que el Grupo disponga de información fiable para realizar la mediación 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, rebaja en el precio u otras partidas similares que el Grupo pueda conceder, así como

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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.

3.13. Transacciones con vinculadas

Las operaciones comerciales o financieras con partes vinculadas se contabilizan, con carácter general, en el momento inicial por su valor razonable, y realizándose su valoración posterior de acuerdo con lo previsto en las normas generales de contabilización. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que el Consejo de Administración considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado.

3.14. Subvenciones, donaciones o legados recibidos

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizarán inicialmente, con carácter general, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valorarán por el valor razonable del importe concedido.

La imputación a resultados de las subvenciones, donaciones y legados que tengan el carácter de no reintegrables se efectuará atendiendo a su finalidad.

A efectos de su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, habrá que distinguir entre los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados:

- a) Cuando se concedan para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación: se imputarán como ingresos del ejercicio en el que se concedan, salvo si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios.
- b) Cuando se concedan para financiar gastos específicos: se imputarán como ingresos en el mismo ejercicio en el que se devenguen los gastos que estén financiando.
- c) Cuando se concedan para adquirir activos o cancelar pasivos, se pueden distinguir los siguientes casos:
 - Activos del inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias: se imputarán como ingresos del ejercicio en proporción a la dotación a la amortización efectuada en ese periodo para los citados elementos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.
 - Existencias que no se obtengan como consecuencia de un rappel comercial: se imputarán como ingresos del ejercicio en que se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.
 - Activos financieros: se imputarán como ingresos del ejercicio en el que se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.
 - Cancelación de deudas: se imputarán como ingresos del ejercicio en que se produzca dicha cancelación, salvo cuando se otorguen en relación con una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realizará en función del elemento financiado.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

- d) Los importes monetarios que se reciban sin asignación a una finalidad específica se imputarán como ingresos del ejercicio en que se reconozcan.

3.15. Combinación de negocios

En las combinaciones de negocios se aplica el método de adquisición. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se conocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Se incorporan por tanto las plusvalías y minusvalías iniciales de la sociedad consolidada en los términos expuestos, sin que se vea limitado al importe atribuible a la participación del grupo. Los pasivos asumidos incluyen pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable puede ser medido con fiabilidad.

Los ingresos y gastos y los flujos de efectivo del negocio adquirido se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición. El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios, más el valor asignado a los socios externos, sobre el correspondiente valor de los activos netos identificables del negocio adquirido se registra como fondo de comercio, si la adquisición se ha reconocido en las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas o como fondo de comercio de consolidación, si la adquisición se ha realizado en las cuentas anuales consolidadas.

Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas a partir de la fecha de transición, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes, se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

3.16. 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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

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

3.17. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

3.18. 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 éste último, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

3.19. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso de un año.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Nota 4. Consolidación de sociedades dependientes

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación del método de integración global determinado en el Capítulo III del RD 1159/2010 de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas y las modificaciones contenidas en el RD 602/2016 de 2 de diciembre y el RD 1/2021 de 12 de enero.

Nota 5. Fondo Comercio de Consolidación

Adquisición Zona Value Global, S.L., Substrate AI Spain, S.L. y Substrate AI USA Inc.

El fondo de comercio de consolidación surge de la adquisición de las Sociedades dependientes Zona Value Global, S.L. y Substrate AI Spain, S.L. y Substrate AI USA Inc. por importe de 23.800.000,00 euros, surgiendo un fondo de comercio de consolidación provisional por importe de 23.483.951,58 euros como consecuencia de la diferencia entre la contraprestación transferida y los activos adquiridos y pasivos asumidos a valor razonable en la fecha de adquisición. Dado que las distintas adquisiciones se encuentran altamente interrelacionadas ya que una dependía de la otra y el precio determinado estaba condicionado, se ha considerado todo como una única combinación de negocios. No existe un precio variable ni contingente en el importe de dicha transacción.

La fecha de toma de control fue el 30 de junio de 2021, no obstante, dado que no se consideraron significativas las transacciones entre dicha fecha y el inicio de ejercicio, a los efectos contables, excepto por el efecto de la amortización que se ha considerado la fecha de adquisición (reexpresadas las cifras comparativas del ejercicio 2021 tal y como se indica en la nota 2-e) de la memoria adjunta), se consideró el 1 de enero de 2021 como fecha de adquisición.

Tras el periodo de 12 meses para ajustar valores que se indica en el punto inferior en base a lo previsto por la normativa contable aplicable a combinaciones de negocios, el fondo de comercio queda como sigue al 31 de diciembre de 2022:

(Euros)	
Contraprestación de la adquisición (aportación no dineraria – véase Nota 11) (A)	23.800.000,00
Valor razonable de los activos netos identificados adquiridos a 01.01.2021 (B)	396.048,42
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos) (A-B)	23.403.951,58

Los Administradores de la Sociedad dominante consideraron que el valor razonable de mercado de los activos y los pasivos asumidos en la combinación de negocios descrita anteriormente no diferían de forma significativa respecto a sus valores contables.

Adquisición Kau Market EAF, S.L. y AI Saivers LLC

Las sociedades Kau Market EAF, S.L. y AI Saivers LLC, fueron adquiridas a finales del ejercicio 2021 por importe de 80.000 y 16.731,41 euros respectivamente, surgiendo de esta compraventa una diferencia negativa de consolidación, la cual ha sido imputada dentro de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 por importe de 166.664,59 euros. Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que son operaciones distintas a la descrita anteriormente y han reevaluado que el valor de los activos netos adquiridos es superior al coste de la transacción, produciéndose una compra ventajosa.

Adquisición de Cuarta Dimensión Médica, S.L.

Con fecha 25 de febrero de 2022 la Sociedad dominante ha adquirido el 70% de Cuarta Dimensión Médica, S.L. por importe de 1.400.000,00 euros, de los cuales 300.000,00 euros han sido vía aportación no dineraria, entregando acciones de la Sociedad dominante. No obstante, dado que no se consideraron significativas las transacciones entre dicha fecha y el 30 de abril de 2022, a los efectos contables, se ha

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

considerado el 30 de abril de 2022 como fecha de adquisición. No existe un precio variable ni contingente en el importe de dicha transacción.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que el valor razonable de mercado de los activos y los pasivos asumidos en la combinación de negocios descrita anteriormente no difieren de forma significativa respecto a sus valores contables. De todas formas, de acuerdo a lo establecido en la norma contable de "combinaciones de negocios", el Grupo tiene un periodo de doce meses posterior a la adquisición para ajustar el valor de los activos y pasivos adquiridos. No obstante, los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que el valor del fondo de comercio reconocido difiera de forma significativa.

La cuantificación de dicho fondo de comercio inicial se corresponde con los siguientes cálculos.

(Euros)	
Contraprestación de la adquisición (A)	1.400.000,00
Valor razonable de los activos netos identificados adquiridos a 30.04.2022 (B) – 70%	217.069,99
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos) (A-B)	1.182.930,01

Los activos y pasivos provenientes de los estados financieros de Cuarta Dimensión Médica, S.L. en la fecha de adquisición han sido los siguientes:

<i>(expresado en euros)</i>	Notas	30.04.2022
Activo corriente:		
Existencias		190.995,99
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		272.591,57
Inversiones financieras a corto plazo		107.954,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		239.474,28
Activo no corriente:		
Inmovilizado material	8	60.041,77
Inversiones financieras a largo plazo		24.845,00
TOTAL ACTIVO		895.902,61
Pasivo corriente:		
Provisiones a corto plazo		399.780,84
Deudas a corto plazo		4.839,43
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		174.749,66
Pasivo no corriente:		
Deudas a largo plazo		3.795,71
Pasivos por impuesto diferido		2.636,98
TOTAL PASIVO		585.802,62
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos		310.099,99

El total de ventas y resultado antes de impuestos aportado al consolidado desde la fecha de primera integración hasta el 31 de diciembre de 2022 ha sido de 1.029.185,77 y 199.277,20 euros, respectivamente. Durante todo el ejercicio 2022, las ventas y resultado antes de impuestos generados por dicha sociedad dependiente han sido de 1.432.426,59 y 255.963,59 euros, respectivamente.

En base a todo lo anterior, el movimiento del ejercicio 2022 así como el valor neto contable del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

(Euros)	Saldo 31.12.21 (*)	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.22
Fondo de Comercio de Consolidación	23.483.951,58	1.182.930,01	(80.000,00)	24.586.881,59
Amortización Acumulada	(1.170.197,58)	(1.835.514,50)	-	(3.005.712,08)
Deterioro	-	(9.324.072,01)	-	(9.324.072,01)
Valor Neto Contable	22.313.754,00	(9.976.656,50)	(80.000,00)	12.257.097,54

(*) Se han modificado las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021 en base a la reexpresión descrita en la nota 2.e).

Durante el ejercicio 2022 se ha ido produciendo un deterioro progresivo de las condiciones económicas generales como consecuencia de unas elevadas tasas de inflación persistentes en el tiempo, que han provocado 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, que parece prolongarse en el tiempo, y que podrían conducir a un escenario de recesión económica en los próximos meses.

En este contexto el Consejo de Administración de Substrate Artificial Intelligence, S.A siguiendo un principio de extrema prudencia, adoptó en junio de 2022 las siguientes decisiones:

- A. Desestimar las adquisiciones corporativas para focalizar el trabajo del Grupo en el crecimiento orgánico en aquellos ámbitos en los que ya estaba presente.
- B. Aprobar unas nuevas proyecciones para los años 2022 y 2023 basadas únicamente en este crecimiento orgánico fruto del desarrollo de los negocios actuales, habiendo reevaluado, asimismo, las estimaciones de los siguientes ejercicios.

Teniendo en cuenta todo lo anterior y con la finalidad de realizar el correspondiente Test de Deterioro del Fondo de Comercio de Consolidación, el Grupo procedió a actualizar las proyecciones financieras de los negocios que dieron origen a dichos Fondos de Comercio, utilizando el método de descuento de flujos de efectivo.

Por este motivo la Sociedad dominante decidió deteriorar el fondo de comercio surgido por estas operaciones corporativas en 9.324 miles de euros. Esta decisión reducirá en, aproximadamente, 920 miles de euros la cantidad de fondo de comercio que es necesario amortizar anualmente y, por lo tanto, repercutirá en un mayor beneficio neto una vez el plan de negocio evolucione tal y como está previsto.

En términos generales, las principales hipótesis consideradas por el Grupo para el cálculo del valor actual de los flujos esperados medios para el periodo 2023 - 2027 han sido las siguientes:

Hipótesis	Fondo de comercio por la adquisición de Zona Value Global, S.L., Substrate AI Spain, S.L. y Substrate AI USA Inc.	Fondo de comercio por la adquisición de Cuarta Dimensión Médica, S.L.
Duración proyecciones	5 años	5 años
Tasa de descuento	12-20%	10-15%
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 el Grupo y otros a

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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: 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.

De acuerdo con estas estimaciones realizadas y considerando las hipótesis de evolución tanto económicas como financieras y las previsiones de los flujos de caja futuros permitirían recuperar el valor neto contable del fondo de comercio resultante a 31 de diciembre de 2022.

Nota 6. Socios externos

El saldo de Socios externos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde al porcentaje de participación real de los mismos que asciende a 10% del patrimonio neto de las Sociedades Airen Ai For Renewable Energy, S.L. y Boalvet AI, S.L así como al 30% de Cuarta Dimensión Médica, S.L. El movimiento de los socios externos es como sigue:

(Euros)	31.12.2022	31.12.2021
Saldo inicial	(20.209,47)	-
Efecto combinación de negocios (nota 5)	92.370,97	599,81
Resultados del período atribuible a socios externos	11.170,58	(20.809,28)
Saldo final	83.332,08	(20.209,47)

Nota 7. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
31.12.2022				
Coste				
Desarrollo	837.062,10	1.108.437,31	(8.108,57)	1.937.390,84
Propiedad industrial	202.177,85	5.481,05	(44.395,53)	163.263,37
Fondo de comercio	6.100.000,00	-	-	6.100.000,00
Aplicaciones informáticas	232.850,65	-	(118.278,08)	114.572,57
Otro inmovilizado	83.517,57	509.000,00	(83.516,65)	509.000,92
Total coste	7.455.608,17	1.622.918,30	(254.298,83)	8.824.227,70
Amortización acumulada				
Desarrollo	(8.357,74)	(217.965,28)	13.365,00	(212.958,02)
Propiedad industrial	(11.087,05)	(22.370,40)	5.919,40	(27.538,05)
Fondo de comercio	(203.333,00)	(489.454,56)	-	(692.787,56)
Aplicaciones informáticas	(81.468,62)	(30.589,44)	3.034,53	(109.023,53)
Otro inmovilizado	(4.177,59)	(4.788,83)	-	(8.966,42)
Total amortización	(308.424,00)	(765.168,51)	22.318,93	(1.051.273,58)
Total deterioro	-	(2.210.000,00)	-	(2.210.000,00)
VALOR NETO CONTABLE	7.147.184,17			5.562.954,12

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

(Euros)	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
31.12.2021				
Coste				
Desarrollo	379.293,60	457.768,50	-	837.062,10
Propiedad industrial	44.395,53	157.782,32	-	202.177,85
Fondo de comercio	-	6.100.000,0	-	6.100.000,0
Aplicaciones informáticas	134.282,87	98.796,80	(229,02)	232.850,65
Otro inmovilizado	-	83.517,57	-	83.517,57
Total coste	557.972,00	6.897.865,19	(229,02)	7.455.608,17
Amortización acumulada				
Desarrollo	-	(8.357,74)	-	(8.357,74)
Propiedad industrial	-	(11.087,05)	-	(11.087,05)
Fondo de comercio	-	(203.333,00)	-	(203.333,00)
Aplicaciones informáticas	(23.868,36)	(57.900,26)	-	(81.468,62)
Otro inmovilizado	-	(4.177,59)	-	(4.177,59)
Total amortización	(23.568,36)	(284.855,64)	-	(308.424,00)
VALOR NETO	534.403,64			7.147.184,17

No ha habido inversiones fuera del territorio español durante el ejercicio 2022. Durante el ejercicio 2022 una de las sociedades del Grupo recibió una subvención de RED.ES relativa al inmovilizado intangible por importe de 600.000 euros registrándose 114.210 euros en patrimonio neto, neto de impuestos, tal y como se detalla en la nota 15 y el resto como pasivo no corriente (véase nota 10.2). Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de la subvención está pendiente de cobro (ver nota 15).

En el ejercicio 2022, se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado intangible, por importe de 1.622.918,30 euros, de los cuales, 1.494.578,71 euros corresponden a trabajos realizados por las empresas del Grupo para su activo.

El fondo de comercio surgió por la adquisición de dos unidades productivas por parte de la Sociedad Dominante en mayo de 2021. La adquisición de estas unidades productivas generó un Fondo de Comercio por importe de 5.500.000 y 600.000 euros respectivamente, habiendo un pasivo por dichas adquisiciones al 31 de diciembre de 2021 de 4.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2022, el pasivo pendiente de pago por dichas adquisiciones asciende a 120 miles de euros, estando registrado en el epígrafe "otros pasivos corrientes" del balance de situación consolidado adjunto.

Dichas adquisiciones se consideran dos combinaciones de negocio independientes entre ellas, siendo el valor razonable de los activos netos en el momento de adquisición cercano a cero, habiéndose determinado el precio de la transacción en base a flujos de efectivo a futuro que pudieran generarse por los clientes y los dominios web que ya disponían dichas unidades productivas. Dichos fondos de comercio se han empezado a amortizar desde el 30 de septiembre de 2021, momento por el cual se han puesto en funcionamiento y estaban en condiciones para ello.

La Sociedad dominante ha realizado un test de deterioro de acuerdo con los planes de negocio y con la información actualizada del desempeño de los negocios y ha decidido:

- Registrar un deterioro de 2.210 miles de euros en línea con el desempeño del negocio adquirido a Summon Press.
 - En relación con este deterioro, se ha reclamado a la empresa Summon press SL la disolución parcial del negocio jurídico de compra realizada en 2021 debido al reiterado incumplimiento de los acuerdos alcanzados en la operación de compra y su impacto en el fondo de comercio del Grupo. El importe reclamado asciende a 2.210 miles de euros.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

- No registrar deterioro alguno al fondo de comercio surgido por la adquisición de la unidad productiva de Hexenebel que ha superado con éxito el test de deterioro.

Las principales hipótesis consideradas a la hora de determinar el valor recuperable han sido las siguientes:

Hipótesis	Unidad productiva Hexenebel (intangible de 600.000,00 euros)	Unidad productiva Summon Press (intangible de 5.500.000,00 euros)
Duración proyecciones	5 años	5 años
Tasa de descuento	8 - 12%	8 - 12%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	0,5 - 2%	0,5 - 2%

De acuerdo con las estimaciones realizadas, considerando hipótesis de evolución tanto económicas como financieras conservadoras, las previsiones de los flujos de caja futuros permiten recuperar el valor neto contable de dichos fondos de comercio registrados a 31 de diciembre de 2022.

Las patentes en curso, las cuales se encuentran pendientes de inscripción a 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las siguientes:

2022

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	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA TASA DE REPRODUCCIÓN DE LOS ANIMALES	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA PRODUCCIÓN DE LECHE Y LA SALUD DE LOS ANIMALES	Aplicación preparada y en revisión
SISTEMAS Y MÉTODOS PARA IMPLEMENTAR EFICIENTEMENTE ESTADOS JERÁRQUICOS EN MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO UTILIZANDO EL APRENDIZAJE POR REFUERZO	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODOS PARA AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE LOS 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	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODO PARA APRENDER EL RÉPURTARIO DEL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO UTILIZANDO OPCIONES	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODOS PARA UNA ARQUITECTURA DE AGENTE DE APRENDIZAJE DE ESTRATEGIAS MULTIMODELO INTEGRADO CON COMPORTAMIENTO GUIADO POR EL AFECTO	Vencido provisional *
MÉTODO PARA PREENTRENAR AL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A PARTIR DE DATOS TABULARES Y EJEMPLOS DE ACCIONES IMPERFECTAS DE EXPERTOS CUANDO EL ENTORNO SIMULADO NO ESTÁ DISPONIBLE	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA CREAR UN SISTEMA DE IMAGINACIÓN DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A TRAVÉS DE TRANSICIONES SINTÉTICAS DE ESTADO-ACCIÓN Y SUS SEÑALES DE RECOMPENSA ASOCIADAS Y FACILITAR LA PLANIFICACIÓN DEL AGENTE Y LA CREACIÓN DE CANDIDATOS DE OPCIÓN	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA DETECTAR Y AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE EL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO BASADO EN UNA SEÑAL OBJETIVA MÚLTIPLE QUE INCLUYE EL VALOR DE LA SEÑAL DE SESGO	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA EXTRAER OPCIONES DE LA EXPERIENCIA DE DEMOSTRACIÓN E INICIALIZAR LOS AGENTES CON LAS OPCIONES APRENDIDAS PARA APOYAR EL APRENDIZAJE DE TRANSFERENCIA DEL DEMOSTRADOR	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA REDUCIR LOS DATOS DEL MODELO PARA SU INCLUSIÓN EN EL APROXIMADOR DQN MEDIANTE LA CONSTRUCCIÓN DE UNA ESTIMACIÓN ESTADÍSTICA DE VALORES VACÍOS	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA PREENTRENAR A UN AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A PARTIR DE DATOS TABULARES Y EJEMPLOS DE ACCIONES DE EXPERTOS IMPERFECTOS CUANDO NO SE DISPONE DE UN ENTORNO SIMULADO	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODO PARA LA GESTIÓN DE BASES DE DATOS DE MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO	Aplicación provisional preparada

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

2021

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	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA TASA DE REPRODUCCIÓN DE LOS ANIMALES	Aplicación preparada y en revisión
MÉTODOS Y APARATOS PARA OPTIMIZAR DE FORMA ADAPTATIVA LA MEZCLA DE PIENSOS Y LA SELECCIÓN DE MEDICAMENTOS MEDIANTE EL APRENDIZAJE AUTOMÁTICO PARA OPTIMIZAR LA PRODUCCIÓN DE LECHE Y LA SALUD DE LOS ANIMALES	Aplicación preparada y en revisión
SISTEMAS Y MÉTODOS PARA IMPLEMENTAR EFICIENTEMENTE ESTADOS JERÁRQUICOS EN MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO UTILIZANDO EL APRENDIZAJE POR REFUERZO	Desarrollo en curso
MÉTODO 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	Desarrollo en curso
MÉTODO PARA APRENDER EL REPERTORIO DE COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO UTILIZANDO OPCIONES	Desarrollo en curso
APARATO Y MÉTODOS PARA UNA ARQUITECTURA DE AGENTE DE APRENDIZAJE DE ESTRATEGIAS MULTIMODELO INTEGRADO CON COMPORTAMIENTO GUIADO POR EL AFECTO	Desarrollo en curso
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	Desarrollo en curso
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	Desarrollo en curso
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	Desarrollo en curso
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	Desarrollo en curso
MÉTODO PARA REDUCIR LOS DATOS DEL MODELO PARA SU INCLUSIÓN EN EL APROXIMADOR DQN MEDIANTE LA CONSTRUCCIÓN DE UNA ESTIMACIÓN ESTADÍSTICA DE VALORES VACÍOS	Desarrollo en curso

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Nota 8. Inmovilizado material.

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

(Euros)	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Variación Perímetro	Saldo final
31.12.2022					
Coste					
Construcciones	5.500,00	-	-	-	5.500,00
Maquinaria	1.152,14	-	-	7.205,00	8.357,14
Otras instalaciones	90.290,98	54.649,41	(97.988,74)	-	46.951,65
Mobiliario	9.293,30	9.724,43	-	1.747,2	20.764,93
Equipos para procesos de información	34.858,09	6.308,78	(1.390,83)	1.114,88	40.890,92
Otro inmovilizado	3.450,50	-	-	111.420,37	114.870,87
Inmovilizado en curso	17.233,50	-	(8.963,36)	-	8.270,14
Total coste	161.778,51	70.682,62	(108.342,93)	121.487,45	245.605,65
Amortización acumulada					
Construcciones	(91,45)	(1.100,04)	-	-	(1.191,49)
Maquinaria	(650,56)	(1.037,88)	-	(504,35)	(2.192,79)
Otras instalaciones	(22.957,39)	(9.673,64)	12.937,74	-	(19.693,29)
Mobiliario	(1.387,32)	(3.326,11)	-	(1.659,49)	(6.372,92)
Equipos para procesos de información	(19.213,28)	(6.485,51)	15.230,25	(752,87)	(11.221,41)
Otro inmovilizado	(579,78)	(4.538,22)	-	(58.528,97)	(63.646,97)
Total amortización	(44.879,78)	(26.161,40)	28.167,99	(61.445,68)	(104.318,87)
VALOR NETO	116.898,73				141.286,78

(Euros)	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
31.12.2021				
Coste				
Construcciones	-	5.500,00	-	5.500,00
Maquinaria	1.152,14	-	-	1.152,14
Otras instalaciones	90.290,98	-	-	90.290,98
Mobiliario	26.495,23	6.109,07	(23.311,00)	9.293,30
Equipos para procesos de información	23.277,46	13.340,49	(1.759,86)	34.858,09
Otro inmovilizado	566,95	2.883,55	-	3.450,50
Inmovilizado en curso	-	17.233,50	-	17.233,50
Total coste	141.782,76	45.066,61	(25.070,86)	161.778,51
Amortización acumulada				
Construcciones	-	(91,45)	-	(91,45)
Maquinaria	(477,27)	(173,29)	-	(650,56)
Otras instalaciones	(10.665,56)	(12.291,83)	-	(22.957,39)
Mobiliario	(13.989,02)	(581,09)	13.182,79	(1.387,32)
Equipos para procesos de información	(13.258,74)	(6.285,47)	330,93	(19.213,28)
Otro inmovilizado	(566,95)	(12,83)	-	(579,78)
Total amortización	(38.957,54)	(19.435,96)	13.513,72	(44.879,78)
VALOR NETO	102.825,22			116.898,73

No ha habido inversiones fuera del territorio español durante el ejercicio 2022 y 2021. No ha habido subvenciones relacionadas con el inmovilizado material, en el ejercicio 2022 y 2021.

En el ejercicio 2022, no se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado material entre las sociedades de grupo (13.320,12 euros en 2021).

En el ejercicio 2022 y 2021 no se ha reconocido ni revertido ninguna corrección valorativa por deterioro de inmovilizado material.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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

Las sociedades del grupo no tienen al 31 de diciembre de 2022 y 2021 bienes de inmovilizado material totalmente amortizados.

Nota 9. Arrendamientos operativos

Los arrendamientos operativos corresponden a contratos por alquiler de las oficinas en las que el grupo ejerce la actividad por importe de 95.301,12 euros a 31 de diciembre de 2022. Durante el ejercicio 2021, el importe de arrendamientos del grupo asciende a 48.201,19 €.

Los pagos futuros mínimos por el arrendamiento operativo de las oficinas y despachos se desglosan de la siguiente forma:

(euros)	1 año	De 1 a 5 años	+5 años
Pagos futuros mínimos 2022	113.370	566.850	-
Pagos futuros mínimos 2021	65.650	64.800	-

Esta información se obtiene de los contratos que obran en nuestro poder y teniendo en cuenta los vencimientos actuales y las rentas pactadas, siendo la intención de la compañía y de los arrendadores renovar dichos contratos por periodos similares a los inicialmente contratados, siempre que no exista causa que lo impida.

Nota 10. Instrumentos financieros

10.1 Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2022 y 2021 clasificados por categoría y vencimientos es el siguiente (no se incluyen los créditos con Hacienda Pública):

(Euros) Clases	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo	Total
	Instrumento de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros	
31.12.2022				
Activos financieros a coste amortizado	-	221.468,72	504.384,95	725.853,67
Activos financieros a coste	30.000,00	-	-	30.000,00
Total	30.000,00	221.468,72	504.384,95	755.853,67
31.12.2021				
Activos financieros a coste amortizado	-	154.346,39	671.093,72	825.440,11
Activos financieros a coste	830.000,00	-	-	830.000,00
Total	830.000,00	154.346,39	671.093,72	1.655.440,11

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

La categoría activos financieros a coste amortizado está compuesta por:

(Euros)	31.12.2022		31.12.2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos entregados	189.985,72	3.000,00	140.024,75	392.973,77
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	483.168,23	-	247.652,28
Deudores varios	-	6.162,72	-	5.207,41
Personal	-	500,00	-	3.707,52
Fianzas y depósitos y otros	31.483,00	11.554,00	14.321,64	21.552,74
Total	221.468,72	504.384,95	154.346,39	671.093,72

El incremento del epígrafe “clientes por ventas y prestación de servicios” respecto al 31 de diciembre de 2021 proviene principalmente por la adquisición de Cuarta Dimensión Médica, S.L. descrita en la nota 5. Las fianzas y depósitos a largo plazo tienen vencimiento en 2024. Los créditos entregados tienen vencimiento en 2026 en la parte no corriente.

No existen créditos de los cuales se dude de su cobro.

Los activos financieros a coste al 31 de diciembre de 2021 corresponden a la dotación fundacional aportada para la constitución de la Fundación Zona Value por importe de 30.000 euros y a la compra del 10% de la Sociedad Assistacasa S.L. por importe de 3.600.000 euros, de los cuales se encontraban pendiente de pago 2.800.000 euros al 31 de diciembre de 2021, parte de los cuales han sido compensados en la ampliación de capital habida en el ejercicio 2022 (véase Nota 11). En el ejercicio 2022, se ha rescindido el contrato de compraventa de la compra descrita anteriormente, generando una pérdida de 323.160,80 euros, siendo registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2022. Así mismo, en este epígrafe se registra un ingreso financiero por venta de acciones a terceros que asciende a 330.566,43 euros.

El efectivo y otros líquidos equivalentes existentes a 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.623.428,93 euros (267.711,14 euros en 2021). A 31 de diciembre de 2022 existe un importe de caja retenida que asciende a 266.669,15 euros relacionada con el proyecto de I+D+I mencionado en la nota 14 de la memoria, cuyo importe se liberará durante la primera mitad del año 2023 si se cumplen todos los hitos dispuestos en el contrato.

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 los débitos con Hacienda Pública):

(Euros)	Clases	Instrumentos financieros				TOTAL
		Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		
Categorías	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras
31.12.2022						
Pasivos financieros a coste amortizado	1.656.385,70	557.179,76	1.618.180,66	93.226,24	3.274.566,36	650.406,00
Total	1.656.385,70	557.179,76	1.618.180,66	93.226,24	3.274.566,36	650.406,00
31.12.2021						
Pasivos financieros a coste amortizado	429.964,00	-	4.993.092,95	14.868,70	5.423.056,95	14.868,70
Total	429.964,00	-	4.993.092,95	14.868,70	5.423.056,95	14.868,70

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

En el ejercicio 2022, la Sociedad dominante ha formalizado un préstamo con una entidad financiera por importe de 700.000,00 euros, con vencimiento en 2029 y a un tipo de interés del Euribor 12 meses + 3,25%. Dicho préstamo no está sujeto al cumplimiento de ratios financieros. El vencimiento por años es como sigue:

(Euros)	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	84.702,71	90.154,46	96.293,73	102.851,06	267.880,51	641.882,47
Otras deudas con entidades de créditos	8.523,53	-	-	-	-	8.523,53

Así mismo, en el ejercicio 2022, el Grupo ha formalizado 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.

(Euros)	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Otras deudas	47.201,58	50.367,56	53.745,89	52.428,08	-	203.743,11

La clase derivados y otros presenta el siguiente detalle:

(Euros)	31.12.2022		31.12.2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos recibidos para ampliaciones de capital	-	-	-	-
Créditos recibidos	1.208.665,70	1.198.151,74	429.964,00	4.642.140,73
Subvenciones recibidas (nota 7)	447.720,00	-	-	200.000,00
Arrendamientos financieros	-	3.795,71	-	-
Proveedores por compras y prestación de servicios	-	269.319,82	-	124.127,87
Otros acreedores varios	-	79.592,90	-	33.640,84
Personal	-	49.368,12	-	(286,63)
Anticipos de clientes	-	17.952,37	-	(6.529,86)
	1.656.385,70	1.618.180,66	429.964,00	4.993.092,95

Parte de los pasivos financieros a corto plazo que figuraban al 31 de diciembre de 2021 por la adquisición de una unidad productiva (véase nota 7) han sido capitalizados (véase nota 11).

El Grupo ha firmado un contrato, con una duración de tres años, 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 de la compañía cuyos números para 2022 y 2023 fueron publicados como hecho relevante en junio de 2022.

Los créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente a cierre del ejercicio de 2022 corresponden, principalmente, a bonos emitidos al amparo del contrato con ABO pendientes de conversión en capital por importe de 564.777,66 euros y a dos proveedores de inmovilizado por importe de 577.259,00 euros.

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Durante el ejercicio 2022 se han emitido tres tramos de bonos por importe de 500.000 euros, 300.000 euros y 500.000 euros totalizando 1.300.000 euros. A cierre del ejercicio 2022, ABO ha convertido el primer tramo en su totalidad aumentando el capital social y la prima de emisión en 178.922,70 y 321.074,14 euros, respectivamente. Parte del segundo tramo también ha sido convertido aumentando el capital social en 65.217,30 euros y la prima de emisión en 84.782,49 euros (Ver nota 11).

Asimismo, durante el ejercicio 2022 se han emitido 612.433 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,21 y 1,89 euros por acción.

Los créditos recibidos en el pasivo no corriente corresponden, principalmente, a préstamos a particulares (963.161,00 euros). Estos créditos se van a capitalizar en su totalidad durante el año 2023 (véase nota 17).

Los gastos financieros, procedentes de pasivos financieros en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 han ascendido a 138.400,36 euros (6.206,44 euros a 31 de diciembre de 2021).

Existen otros pasivos que no son financieros que están contabilizados en el epígrafe “provisiones a corto plazo” que hacen referencia a las provisiones de garantías de equipos asociadas a Cuarta Dimensión Médica, S.L. En el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 han ascendido a 357.380,84 euros. En 2021 no había importe ya que esta compañía se integró en el Grupo durante el 2022.

10.3 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.
- Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez en los activos financieros del Grupo existiría en el caso de que el Grupo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados financieros con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, con lo que las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. La Dirección realiza un seguimiento periódico de las provisiones de 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 (véase nota 17).
- 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:
 - o 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.
 - o Riesgo de tipo de cambio: el grupo al cierre 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.
 - o Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del grupo se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como el Grupo no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

10.4 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:

	31.12.2022	31.12.2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	31	11
Ratio de operaciones pagadas	30	11
Ratio de operaciones pendiente de pago	39	12
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	3.349.269,24	16.892.432,55
Total pagos pendientes	628.874,60	157.768,71

Asimismo, el importe de los pagos realizados durante el ejercicio 2022 en un periodo inferior al máximo establecido es de 3.316.659,48 euros (87% del total), correspondientes al 98% del total de las facturas, que ascienden a 3.234 facturas.

Nota 11. Patrimonio neto consolidado y fondos propios.

El capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2022 era de 2.451.022,80 euros, dividido en 24.510.228 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2021, el capital social de la Sociedad dominante ascendía a 2.028.976,80 euros (20.289.768 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas). Todas las acciones son de la misma clase, otorgan los mismos derechos y están sujetas a cotización en el BME Growth.

La Sociedad dominante durante el ejercicio 2021 realizó varias ampliaciones de capital mediante la aportación dineraria y capitalización de deudas por importes de 500.000 euros y 27.181.750 euros, respectivamente. De la capitalización de deudas, gran parte fue por la adquisición descrita en la Nota 5. Dichas ampliaciones supusieron un incremento total de 2.025.526,80 euros de capital y 25.656.223,20 euros de prima de emisión.

En marzo de 2022, previamente a la salida al mercado bursátil, los accionistas de la Sociedad dominante han realizado una ampliación de capital de 177.906,00 euros, con una prima de emisión de 7.486.344,00 euros, de los cuales 5.004.000,00 euros han sido por compensación de créditos (véanse notas 10.1 y 10.2) y el resto, 2.660.250,00 euros de aportación dineraria.

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

En relación al contrato con ABO descrito en la nota 10.2 de la memoria consolidada adjunta, al cierre del ejercicio 2022, ABO ha convertido el primer tramo en su totalidad aumentando el capital social y la prima de emisión en 178.922,70 y 321.074,14 euros, respectivamente. Parte del segundo tramo también ha sido convertido aumentando el capital social en 65.217,30 euros y la prima de emisión en 84.782,49 euros.

Teniendo en consideración las ampliaciones de capital descritas anteriormente, la prima de emisión asciende al 31 de diciembre de 2022 a 34.548.123,83 euros (26.655.923,20 euros al 31 de diciembre de 2021).

Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dominante mantiene 259.602 acciones por un importe de 1.116.288,60 euros, lo que representa el 1,06% del capital social, cumpliendo así con el límite del 10% establecido en el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. El valor de cotización de las acciones de la Sociedad dominante, al cierre del ejercicio 2022, es de 0,2860 euros.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

El resumen de los movimientos de las acciones propias producido en el ejercicio 2022 es el siguiente:

Operación realizada	2022
Número de acciones al inicio del ejercicio	-
Compra de acciones propias	150.000
Entrega acciones al proveedor de liquidez	(69.800)
Entrega acciones propias por la compra de una sociedad dependiente	(69.765)
Incremento de acciones propias por la rescisión de un contrato de compraventa (nota 10.1)	565.544
Entrega acciones propias a accionistas	(316.377)
Número de acciones al final del ejercicio	259.602

Adicionalmente, las Sociedades dependientes mantienen 149.062 acciones de la Sociedad dominante.

Reservas sociedades dependientes y otras reservas

La composición de las reservas es como sigue:

(Euros)	31.12.2022	31.12.2021
Reserva legal de la Sociedad dominante	600,00	600,00
Otras reservas de la Sociedad dominante	(739.284,93)	32.519,28
Reservas de las sociedades dependientes	(613.652,60)	-
Totales	(1.352.337,53)	33.119,28

El importe reflejado como "otros movimientos" en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 corresponde principalmente con la no activación de unos gastos de desarrollo del ejercicio anterior.

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

(Euros)	31.12.2022	31.12.2021
Airen AI for renewable energy, S.L..	(188.028,83)	-
Substrate AL Spain, S.L.	(215.939,89)	-
AI Saivers, LLC	(114.147,05)	-
Substrate AI USA, Inc.	(110.630,12)	-
Zona Value Global, S.L.	(304,50)	-
Kau Markets EAF, S.L.	14.652,65	-
Boalvet AI, S.L.	745,14	-
Totales	(613.652,60)	-

La partida Resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 1.643.405,05 euros (negativas en 472.604,78 euros al 31 de diciembre de 2021), se corresponde con las pérdidas atribuibles a la Sociedad dominante de ejercicios anteriores.

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, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2022 la reserva legal de la Sociedad dominante no está totalmente constituida de acuerdo con el párrafo anterior.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Resultado por sociedad

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación al resultado atribuido a la sociedad dominante es como sigue:

(Euros)	31.12.2022	31.12.2021 (*)
Substrate Artificial Intelligence, S.A. (incluyendo ajustes de consolidación)	(15.383.540,74)	(1.163.918,79)
Airen AI for renewable energy, S.L.	(170.909,18)	(188.028,83)
Substrate AL Spain, S.L.	49.109,40	(215.939,89)
AI Saivers, LLC	(275.412,75)	(114.147,05)
Substrate AI USA, Inc.	(151.864,79)	(110.630,12)
Zona Value Global, S.L.	7.151,00	(304,50)
Kau Markets EAF, S.L.	2.483,53	14.652,65
Boalvet AI, S.L.	(132.091,93)	745,14
Cuarta Dimensión Médica, S.L.	104.620,53	-
Totales	(15.950.454,93)	(1.777.571,39)

(*) Se han modificado las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021 en base a la reexpresión descrita en la nota 2.e).

Nota 12. Moneda Extranjera

Al cierre del ejercicio 2022 el Grupo ha tenido gastos en moneda extranjera de 303.155,95 dólares equivalentes a 305.034,36 euros. A 31 de diciembre de 2021, el importe es de 187.772,41 dólares, equivalentes a 165.788,81 euros. A 31 de diciembre de 2022 los saldos acreedores en moneda extranjera son por importe de 20.481,05 dólares equivalentes a 20.278,27 euros. El total de ventas en moneda extranjera realizadas por el Grupo en el año 2022 asciende a 23.076,64 dólares, equivalentes a 22.848,16 euros. A 31 de diciembre de 2021, el total de ventas en moneda extranjera realizadas por el Grupo, asciende a 4.140,10 dólares, equivalentes a 3.418,58 euros.

Se han reconocido diferencias negativas de cambio en el resultado del ejercicio 2022, por importe de 1.070,46 euros. (7.323,91 euros a cierre del ejercicio de 2021).

Nota 13. Situación fiscal

13.1. Los saldos con administraciones públicas al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	31.12.2022		31.12.2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	916.364,93	-	301.990,61	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	15.752,90
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	776.353,67	-	365.798,79
Total	916.364,93	776.353,67	301.990,61	381.551,69
Pasivos por impuestos diferidos	75.092,18	-	-	-
Pasivos por impuesto corriente	-	29.010,36	-	234,98
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	344.427,09	-	115.093,38
Total	75.092,18	373.437,45	-	115.328,36

El saldo reflejado como "otros créditos con las Administraciones Públicas" del activo corriente se corresponde principalmente con el concepto de IVA y una subvención que mantenía la sociedad dominante pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2022.

El saldo reflejado como "otras deudas con las Administraciones Públicas" del pasivo corriente se corresponde principalmente con IRPF y Seguridad Social.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

La conciliación del importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es el siguiente:

CONCILIACIÓN DEL IMPORTE NETO DE INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS			
	31.12.2022		
	Cuentas de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminución	Efecto neto
Saldos de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(16.500.922,30)
Diferencias permanentes	9.152.522,70	-	9.152.522,70
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	2.560.556,23	-	2.560.556,23
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	98.632,60	(98.632,60)
Base imponible (resultado fiscal)			(4.886.475,97)

CONCILIACIÓN DEL IMPORTE NETO DE INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS			
	31.12.2021 (*)		
	Cuentas de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminución	Efecto neto
Saldos de ingresos y gastos de ejercicios antes de impuestos			(1.889.084,16)
Diferencias permanentes	1.171.402,07	-	1.171.402,07
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	108.863,54	-	108.863,54
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	50.681,99	(50.681,99)
Base imponible (resultado fiscal)			(659.500,54)

(*) Se han modificado las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021 en base a la reexpresión descrita en la nota 2.e).

Los aumentos por diferencias permanentes se deben fundamentalmente a gastos no deducibles fiscalmente correspondientes al deterioro del fondo de comercio de consolidación descrito en la Nota 5 y a la pérdida registrada por la rescisión del contrato habida en 2022 de la compra del 10% de las participaciones de una sociedad (ver nota 10.1).

Las diferencias temporarias corresponden, principalmente, al deterioro del Fondo de Comercio de Summon Press y al ajuste de amortización intangible.

La conciliación numérica entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar el tipo de gravamen al total de ingresos y gastos reconocidos es el siguiente:

(Euros)	31.12.2022	31.12.2021
Base imponible (*)	(2.339.888,51)	(608.818,55)
Tipo Gravamen	25%	25%
Cuota	(584.972,13)	(152.204,64)
Compensación bases imponibles negativas	24.658,15	12.670,50
Deducciones o incentivos de actividades	(175,00)	(175,00)
Otros	(1.233,57)	-
Retenciones y pagos a cuenta	84,60	15.752,90
Total	(561.637,95)	(90.703,30)

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

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

(Euros)	31.12.2021	Variaciones	31.12.2022
Activos por impuestos diferidos			
Activos por diferencias temporarias deducibles	108.000,00	530.168,05	638.168,05
Derecho de deducción	-	175,00	175,00
Créditos por pérdidas a compensar	193.990,61	84.031,27	278.021,88
Total	301.990,61	614.374,32	916.364,93
Pasivos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias (subvenciones)	-	75.092,18	75.092,18
Total	-	75.092,18	75.092,18

La totalidad de las variaciones han sido reflejadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto el pasivo por impuestos diferidos, que han sido reflejadas en patrimonio neto.

Las bases imponibles negativas generadas por la Sociedad dominante en el ejercicio 2022, por un criterio de prudencia, no han sido capitalizadas, al considerarse que no se cumplen las condiciones para ello.

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. Las sociedades del Grupo tienen 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.

Nota 14. Ingresos y gastos

Segmentos de negocio

El Grupo se encuentra en fase incipiente de su crecimiento por lo que la información por segmentos no es relevante.

Importe neto cifra de negocios

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

(Euros)	31.12.2022	31.12.2021
Negocios nacionales	2.613.069,22	1.079.542,84
Negocios intracomunitarios	471.521,85	459.197,21
Negocios exportación	51.259,40	61.404,08
Total	3.135.850,47	1.600.144,13

El Grupo ha firmado un contrato de servicios con una AIE relacionado con el desarrollo de un proyecto de I+D+I y se han registrado 266 mil euros como importe neto de la cifra de negocio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada relacionados con el margen obtenido en dicho contrato.

Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

(Euros)	31.12.2022	31.12.2021
Sueldos, salarios y similares	2.770.130,23	1.145.923,63
Seguridad social a cargo de la empresa y otros gastos sociales	432.053,73	228.386,60
Total	3.202.183,96	1.374.310,23

Servicios exteriores

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

(Euros)	31.12.2022	31.12.2021
Arrendamientos y cánones	120.431,17	48.645,48
Reparaciones y mantenimiento	15.865,51	108,79
Servicios profesionales independientes	1.745.002,56	587.916,18
Transportes	15.666,29	945,99
Primas de seguros	11.696,31	674,14
Comisiones bancarias	29.175,13	12.162,71
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	320.203,89	290.102,71
Suministros	41.422,94	32.136,61
Otros gastos de explotación	530.982,82	358.250,30
Total	2.830.446,61	1.330.942,91

El incremento en la partida de servicios profesionales independientes en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio de 2021, corresponde, principalmente a gastos derivados de la incorporación a BME Growth en mayo del ejercicio 2022, servicios de consultoría y otros servicios de profesionales independientes (abogados, auditores, etc).

Nota 15. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo obtuvo subvenciones durante el ejercicio 2022 por importe de 184.589,31 euros concedidas por el Instituto de Comercio Exterior. Adicionalmente, le han concedido otra subvención de 600.000 euros por RED.ES, imputándose 114.210 euros (el 25% de la misma neta de impuestos) en patrimonio neto. A medida que se vayan cumpliendo los hitos en los siguientes años, el Grupo cobrará el 100% de la subvención (Ver nota 13). Dicha subvención está financiando un proyecto de desarrollo, que se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias anualmente en base al criterio de amortización del activo asociado cuando finalice el proyecto en 2024. El importe a 31 de diciembre de 2022 asciende a 216.463,95 euros (178.841,25 euros al 31 de diciembre de 2021).

Nota 16. 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

(Euros)	SALDOS DEUDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos entregados	Clientes	Crédito ampliación de capital
31.12.2022				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000,00	-	-	-
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)	-	-	-	-
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)	-	79.934,82	-	-
OTRAS PARTES VINCULADAS	-	-	26.504,00	-
TOTAL	30.000,00	79.934,82	26.504,00	-
31.12.2021				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000,00	-	-	-
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)	-	68.989,93	60.000,00	-
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)	-	50.034,82	-	336.500,00
OTRAS PARTES VINCULADAS	-	11.000,00	26.504,00	-
TOTAL	30.000,00	130.024,75	86.504,00	336.500,00

(Euros)	SALDOS ACREEDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos recibidos	Proveedores	Crédito ampliación de capital
31.12.2022				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	-	29.000,00	-	-
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)	-	-	-	-
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)	-	219.155,00	-	-
OTRAS PARTES VINCULADAS	-	-	-	-
TOTAL	-	248.155,00	-	-
31.12.2021				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	-	-	-	-
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)	-	20.000,00	-	-
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)	-	-	-	-
OTRAS PARTES VINCULADAS	-	-	-	-
TOTAL	-	20.000,00	-	-

No ha habido transacciones relevantes de ingresos y gastos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2022.

Administradores y alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad dominante es el siguiente:

(Euros)	31.12.22	31.12.21
Administradores		
Sueldos	521.884,38	150.805,12
Dietas	-	-
Planes de opciones	180.000,00	-
Alta dirección		
Sueldos	380.122,81	97.473,60
Planes de opciones	80.000,00	-
Aportaciones a planes de pensiones	-	-
Totales	1.162.007,19	248.278,72

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

La Sociedad dominante mantiene activo un plan de incentivos para trabajadores e inversores aprobado por la junta del 14 de marzo de 2022 que, en todo caso, no supera el 4% del capital de la Sociedad dominante, límite impuesto por la citada junta de accionistas. El plan de incentivos devengado a 31 de diciembre de 2022 asciende a 260.000 euros, el cual se hará efectivo antes del 31 de marzo de 2023 con la fórmula de entrega de acciones de autocartera al precio medio de las últimas 10 sesiones de 2022.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

Nota 17. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio, no se han puesto de manifiesto ni ocurrido hechos, circunstancias y/o información relevantes que obliguen a modificar las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- Se han ejecutado hasta la fecha de formulación 3 tramos adicionales del contrato firmado con ABO (véase nota 10.2) por valor de 500.000 euros cada uno: 2 en febrero y 1 en marzo, todos en 2023 y, asimismo, se han emitido 883.928 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles.
- La Sociedad dominante ha realizado una junta extraordinaria el día 30 de enero de 2023 y ha aprobado los siguientes puntos:
 - Crear un nuevo tipo de acciones tipo B sin derecho a voto y con un dividendo preferente de 0,01 euros.
 - Aumentar el capital social en acciones B sin derecho a voto mediante la modalidad de compensación de créditos prevista en el artículo 301 del Real Decreto Legislativo 1/2010, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital por importe de 963.161 euros. Este importe está registrado en el epígrafe de balance otros pasivos financieros no corrientes. La aceptación por parte de nuestros acreedores de estas nuevas acciones B supone un voto de confianza en el futuro de Substrate AI, un voto de confianza que agradecemos y que esperamos se vea recompensado en el futuro con el cobro del dividendo preferente prometido
 - Delegar al Consejo conforme a lo que establecen los artículos 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, para que pueda acordar en una o varias veces aumentos de capital social dentro del plazo máximo de cinco años y por un importe máximo total de la ampliación o ampliaciones que se acuerden no superior al 20% del capital social en el momento de la autorización.

Con estos puntos aprobados la Sociedad dominante refuerza su capital y constituye nuevos mecanismos para financiarse y facilitar la consecución de sus objetivos.

- Se han liberado 176.000 euros de la cantidad retenida en relación al contrato de desarrollo I+D+I citado en el punto 10 de la memoria.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Nota 18. Otra informaciónNúmero medio de trabajadores

El número medio de los trabajadores por categorías y sexos ha sido el siguiente:

PLANTILLA MEDIA 31.12.2022			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	2	1	3
Auxiliar de administración	4	6	10
Comercial	8	-	8
Delineante	1	-	1
Diseñador gráfico	1	-	1
Encargada de marketing	-	2	2
Jefe de programación	1	-	1
Jefa de proyecto	2	1	3
Ing. informático	1	-	1
Oficial de administración	3	10	13
Oficial de primera	2	-	2
Oficial de segunda	-	1	1
Programadores	2	2	4
Project manager	-	1	1
Telefonista	-	6	6
Titulado superior	1	-	1
TOTAL	28	30	58

PLANTILLA MEDIA 31.12.2021			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	2	-	2
Auxiliar de administración	1	7	8
Comercial	5	2	7
Delineante	1	-	1
Diseñador gráfico	1	-	1
Encargada de marketing	-	1	1
Jefe de programación	1	-	1
Jefa de proyecto	-	1	1
Ing. informático	1	-	1
Oficial de administración	1	-	1
Oficial de primera	1	2	3
Oficial de segunda	-	1	1
Programadores	2	1	3
Project manager	-	1	1
Telefonista	-	1	1
Titulado superior	1	-	1
TOTAL	17	17	34

Tal y como se ha descrito en la nota 5 de la memoria consolidada adjunta, como consecuencia de la adquisición de una participación en el ejercicio 2022, el número medio de empleados así como el número de empleados al cierre del ejercicio se ha visto notablemente incrementado.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Plantilla al final del periodo

PLANTILLA CIERRE 31.12.2022			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	4	1	5
Auxiliar de administración	3	8	11
Comercial	6	-	6
Delineante	1	-	1
Diseñador gráfico	1	-	1
Encargada de marketing	-	2	2
Jefe de programación	1	-	1
Jefa de proyecto	3	1	4
Ing. informático	1	-	1
Oficial de administración	4	10	14
Oficial de primera	3	-	3
Oficial de segunda	-	1	1
Programadores	1	1	2
Project manager	1	-	1
Telefonista	-	2	2
Titulado superior	2	-	2
TOTAL	31	26	57

PLANTILLA CIERRE 31.12.2021			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	3	1	4
Auxiliar de administración	1	9	10
Comercial	4	1	5
Delineante	1	-	1
Diseñador gráfico	1	-	1
Encargada de marketing	-	2	2
Jefe de programación	1	-	1
Jefa de proyecto	-	1	1
Ing. informático	1	-	1
Oficial de administración	1	1	2
Oficial de primera	1	3	4
Oficial de segunda	-	1	1
Programadores	2	1	3
Project manager	-	1	1
Telefonista	-	1	1
Titulado superior	1	-	1
TOTAL	17	22	39

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tiene en su plantilla una persona con discapacidad superior al 33% (33% al 31 de diciembre de 2022).

Los honorarios de los auditores en el ejercicio 2022 y 2021 son los siguientes

(Euros)	2022	2021
Por servicios de auditoría sociedad dominante (individual y consolidado)	52.800,00	20.150,00
Por servicios de auditoría sociedades dependientes	9.000,00	-
Revisión de estados financieros intermedios consolidados	19.500,00	-
Por otros servicios (*)	9.500,00	9.400,00

* Informes especiales por ampliación de capital

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas anuales consolidadas ejercicio 2022

Adicionalmente, los honorarios por servicios de auditoría de sociedades dependientes distintos del auditor principal han ascendido a 1.427,00 euros (1.650,00 euros en el ejercicio 2021).

Nota 19. Información sobre medioambiente

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

Madrid, 30 de marzo de 2023

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

DocuSigned by:

78DBAF50FD134CD...

Don Jesús Mota Robledo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

C52361EAAFFE428...

Don Cyrille François Restier

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 31.12.2022

1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO Y OTROS

El objetivo de Substrate AI desde su nacimiento en 2021 fue y es convertirse en un holding de compañías que venden, aplican y desarrollan inteligencia artificial en sus sectores, con el foco puesto en el incremento de la productividad, en la mejora de la asignación de recursos y en el impulso de la eficiencia en la economía mediante la mejora de los procesos de toma de decisiones.

Para hacer realidad esta idea necesitábamos dos cosas. Por un lado una tecnología de IA capaz de marcar la diferencia y, por otro, una serie de empresas que aplicaran esta tecnología en sus sectores demostrando su capacidad para mejorar la rentabilidad de sus negocios buscando crear eficiencias, buscando generar productos de IA que mejoren la vida de las personas y buscando además mejorar la capacidad de crecer sin que eso suponga un aumento en su huella de carbono.

La primera de estas cosas, tener una tecnología que marque la diferencia, era la más difícil. Y no se completó porque así lo decidiéramos de antemano, sino por esas cosas que el destino te reserva sin que tú lo sepas o lo programes. Un día conocimos a Bren Worth, un gran profesional y mejor persona y quedó sellado nuestro destino. En 2021 fusionamos nuestros negocios con Substrate AI LLC, la empresa estadounidense creada por Bren Worth y propietaria de la tecnología y de sus patentes en curso y esta tecnología de Reinforced Learning, desarrollada junto al Instituto Reseanlaer de Nueva York, se convirtió en el corazón de nuestra empresa. Un corazón que estará siempre en desarrollo con la vista puesta en la idea de ofrecer cada día mejores soluciones tecnológicas a nuestras empresas y clientes.

La segunda, la creación de una colección de empresas que apliquen y exploten en sus sectores productos y servicios basados en esta tecnología es y será siempre un “work in progress”. En un año y medio hemos hecho un gran trabajo y hoy estamos presentes en sectores tan diferentes como las finanzas, Agritech, Energía, Salud y Recursos Humanos con empresas jóvenes, a veces impulsadas casi desde cero, a veces compradas, pero todas ellas lideradas por profesionales con gran experiencia en lo que hacen, que se dejan la piel cada día en su trabajo y que cuentan con la total determinación de llevar a cabo el objetivo encomendado.

Pero no nos quedaremos aquí, a día de hoy seguimos buscando y analizando oportunidades de compra de nuevas empresas que, o bien complementen las que ya poseemos, o bien nos permitan trabajar en nuevos sectores de la economía y hacer nuestro grupo más fuerte y global.

Si miramos el trabajo realizado en 2022 en cada uno de los sectores podemos decir.

Salud. En este sector, en 2022 hemos completado la compra de la empresa Cuarta Dimensión Médica SL que entró en nuestro portfolio en mayo, justo antes de nuestra salida a bolsa. Cuarta Dimensión Médica SL es una empresa que vende hardware de diagnóstico por imagen en el sector veterinario, un sector muy especializado en el que trabajan muy pocas empresas, y está dirigida por Francisco Ramos un profesional excelente que cuenta, no solo con muchos años de experiencia en su sector, sino con una vinculación familiar con el mismo. Junto a Cuarta Dimensión Médica estamos desarrollando un sistema de software de diagnóstico por imagen para el sector veterinario. Con este sistema los veterinarios ahorran tiempo y dinero mejorando su servicio y la satisfacción sus clientes. Cuarta Dimensión Médica SL ya cuenta con una amplia cartera de clientes para vender esta solución, lo que reduce mucho el riesgo y tiempo empleado en el “go to market” que esperamos se produzca a finales de 2023. Este es el proyecto más importante de Cuarta Dimensión Médica SL pero hay otros que iremos contando a medida que comiencen a ser una realidad.

Agritech. En el sector Agritech, 2022 ha servido para terminar todos los desarrollos relacionados con las soluciones PAM, y Cannai. PAM es un sistema de IA para detección temprana de enfermedades en granjas lecheras que a día de hoy ya disfrutan muchos ganaderos en nuestro país y que se comercializa a través de Boalvet, una start up dirigida por Alvaro Fernandez Blanco una persona con amplia experiencia en el

sector y con una manera muy particular de entender cómo deben afrontarse los problemas derivados de la salud animal. Por su parte Cannal es un desarrollo de I+D realizado junto a Ornavera, una empresa que instala sensores en el campo para recogida de datos y que explotará la solución. Esta IA busca mejorar la calidad y cantidad producida en las plantaciones de cannabis medicinal a través de la detección de enfermedades.

RH. En el sector de los Recursos Humanos, 2022 ha servido para continuar con el desarrollo de nuestra solución Fleebe Corporate, una plataforma para la detección y potenciación del talento en las grandes organizaciones. Una plataforma que pretende aumentar la satisfacción en el trabajo de toda la sociedad consiguiendo que podamos acceder a aquellos puestos en los que nos sentimos más comprometidos con los retos que afrontamos.

Nuestra plataforma ya tiene su early adopter y está preparada para ser lanzada al mercado este 2023. Un lanzamiento que liderará Lola Ribas, una de esas personas que tiene el emprendimiento metido en las venas y que estamos seguros que tendrá mucho éxito llevando este producto al mercado.

Para recoger todas las operaciones del Grupo en el sector hemos creado la empresa Fleebe AI y englobado dentro los negocios adquiridos a Summon press SL que hoy conforman un grupo de portales con millones de visitas mensuales que estamos enfocando y potenciando gracias al esfuerzo de todo el equipo que lo conforma y sobre todo de Isis, Desire y Prisca que lo lideran y que están haciendo un gran trabajo transformando un negocio por el que, lamentablemente, hemos tenido que realizar una reclamación a sus antiguos dueños.

Fintech. En el sector fintech durante 2022 hemos seguido integrando los negocios comprados a Jose Luis Cárpatos en el ecosistema de Zona Value Global SL conformando un grupo de empresas alrededor de la formación financiera y el asesoramiento con todos los mimbres para crecer bajo el liderazgo de Juan José Esteve, un profesional que lleva muchos años con nosotros y en el que confiamos plenamente, y apoyados por la IA, que hemos usando para desarrollar estrategias de inversión en bolsa y alguna cosa más que hoy no puedo hacer pública y que lanzaremos durante este 2023.

Energía. En el sector de la energía seguimos trabajando en dos proyectos. El primero es la finalización del desarrollo de nuestra solución el ahorro de energía en edificios aplicada a hoteles. Trabajamos en ello gracias a una subvención de 600.000 euros de red.es y gracias a la colaboración inestimable de Hoteles Poseidón que han apostado sin reparos por la innovación y la sostenibilidad en su sector y por trabajar con nosotros para racionalizar el gasto energético en la grandes infraestructuras hoteleras.

El segundo proyecto esta relacionado con las plantas solares y se trata, como en casi todos los proyectos, de buscar nuevas eficiencias que permitan mejorar las rentabilidades de los negocios, en este caso de las plantas solares. Para ello hemos enfrentado el problema del mantenimiento de los inversores y hemos creado una solución de mantenimiento predictivo que hoy se vende a través del marketplace de Azure.

Por último debemos hablar de nuestros servicios de consultoría que lidera nuestro director de proyectos Francisco Hernández de forma espectacular. En este segmento hemos realizado dos proyectos este año, uno de ellos para la empresa de cervezas Mahou, en el entorno del marketing, y el otro para Ornavera, una empresa como ya he mencionado que vende e instala sistemas de recogida de datos en el campo, en el entorno del Agritech y muy ligado al i+D. Con estos proyectos hemos superado el plan de negocio en esta línea en la que contemplábamos ingresos más reducidos en 2022 y nos hemos preparado para cerrar proyectos que nos permitan en 2023 superar los ingresos previstos una vez más.

Con todo este trabajo cerramos 2022 con un crecimiento en ingresos de un 133%, en línea con nuestro plan de negocio. También en línea con este plan se encuentra el enorme esfuerzo inversor que estamos realizando en Substrate AI para poner al alcance de nuestros clientes soluciones de inteligencia artificial que mejoren sus negocios y sus vidas. Un esfuerzo que se ve reflejado en las cuentas de la compañía en las que pesa mucho el gasto en personal y desarrollo externo, algo que irá paulatinamente equilibrándose durante 2023 para poder ver los resultados de todo este trabajo en 2024.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de gestión consolidado ejercicio 2022

En euros	2022	2021	Variación
Ingresos totales	4.758.996	2.040.617	133%
Gastos de personal	(3.202.184)	(1.374.310)	
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(3.548.689)	(1.354.920)	
EBITDA	(1.991.877)	(688.613)	

La cifra de ingresos totales y EBITDA incluye el epígrafe de “Trabajos realizados por la empresa para su activo” por importe 1.495 miles de euros en 2022 y 408 miles de euros en 2021.

Pero a pesar de todo el trabajo realizado para el enfoque y desarrollo del negocio, el hito más importante para nosotros en 2022 ha sido nuestra salida a bolsa, una experiencia que no ha tenido el sabor dulce que todos esperábamos pero que era necesaria para el futuro de la compañía.

Esperamos y deseamos que los inversores que confiaron en las acciones de Substrate AI obtengan la recompensa que buscan pero no siempre depende de nosotros. Lo que sí depende lo hacemos, cuidar de que el negocio que estamos levantando tenga más valor cada día, es lo que debemos hacer, es para lo que trabajamos y así lo corrobora el crecimiento en ingresos superior al 100% en 2022. Un crecimiento que esperamos se repita en 2023.

Al margen de esto hemos conseguido lo que esperábamos conseguir. El acceso a la financiación que nos permite desarrollar las inversiones que teníamos previstas y cumplir con el plan a medio plazo, convertir a Substrate AI en un referente en el mundo de la inteligencia artificial. Un mundo nuevo que se prevé que crezca en los entornos del 30% anual de aquí a 2030 y que promete convertirse y así lo creemos nosotros, en una revolución tan intensa como la del desarrollo de software en los 80 y 90.

En línea con esto, durante 2022 hemos solicitado al fondo Alpha Blue Ocean (ABO) 1.300.000 euros en tres disposiciones en agosto, octubre y diciembre, disposiciones que han sido suficientes para financiar las necesidades de caja del año. Y hemos dispuesto durante el mes de febrero y marzo de 2023 de 1.500.000 de euros adicionales. Tenemos pues capacidad para seguir disponiendo de esta línea de financiación de 20.000.000 de euros en bonos convertibles con warrants asociados durante 2023 y 2024 sin estar sometidos a ningún stress derivado de las situaciones que se están viviendo en el ámbito del capital privado antes y después de la quiebra del SVB.

Es verdad que con estas disposiciones realizamos aumentos de capital que diluyen la participación de cada uno de nosotros en la compañía, pero en este sentido queremos señalar el poder de la matemática y del Asset Allocation. Una ampliación de capital no es buena o mala en sí misma sino que lo es según el destino que se le dé a los fondos obtenidos. Si estos fondos se destinan a gastos que no crean valor ni flujos de caja futuros la ampliación de capital habrá sido negativa para el accionista. Si al contrario estos fondos se destinan a inversiones que crean valor, un valor superior al dinero obtenido y son fuente de flujos de caja futuros entonces, a pesar de haber supuesto una dilución, habrá creado valor para los accionistas.

Esto último es lo que tenemos en mente cada día, el uso inteligente de los fondos obtenidos de nuestros financiadores con el fin de comprar o desarrollar activos que generen flujos de caja futuros.

Los activos de Substrate AI

¿Cuáles son estos activos que estamos construyendo? A lo largo de nuestra corta historia hemos construido una serie de activos en Substrate AI que son básicamente activos intangibles.

1. Aquellos relacionados con la compra de empresas o negocios que hemos incluido en el portfolio de participadas y han permitido adquirir la tecnología que hoy aplicamos en nuestras soluciones.

Para contabilizar estas compras se genera un concepto contable llamado fondo de comercio que se define como la diferencia entre el valor razonable de los activos adquiridos y el precio de la transacción. En Substrate AI tenemos un elevado fondo de comercio

2. Aquellos relacionados con la activación de todos los desarrollos realizados para cada una de nuestras empresas para convertir nuestra tecnología en productos y soluciones a la venta.

Estos activos, los intangibles, se han convertido con el paso de los años en los activos más importantes en la economía. Casi todas las empresa grandes y pequeñas del planeta que prosperan hoy en día los tienen y se han convertido en el 84% de los activos de las compañías del SP500 poniendo de manifiesto un cambio sustancial en el tipo de compañías que tienen capacidad para crecer en el entorno económico en el que vivimos, aquellas cuyo crecimiento no depende de unas grandes inversiones en inmovilizado, fábricas, maquinaria, etc., como sucedía en la era industrial cuando GM o Alcoa eran las grandes del SP500

El problema de estos activos es su valoración. Obviamente la valoración de una fábrica o un edificio de oficinas no entraña ningún misterio, y tampoco lo hace pues, su amortización o su posible deterioro como activo. No sucede lo mismo con los activos intangibles. Aquí nos movemos en terrenos de mayor incertidumbre

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 (valor de cotización si este fuera el caso) 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.

Convendrán con nosotros que ninguno de estos dos criterios tiene fundamento suficiente para determinar el valor razonable de un activo intangible. Obviamente el precio de las acciones no lo es, si no se podría dar el caso que Coca Cola debiera reducir el precio de su marca como activo solo porque sus acciones bajan, algo que todos entendemos absurdo.

En el otro caso sucede lo mismo pues entramos en la discusión de las posibilidades o no de cumplimiento de un plan de negocio. Todo el mundo sabe que los planes de negocio son eso, planes y que nadie está más capacitado que ningún gestor para saber que pasará con la empresa en 2027. Sin embargo, esto es usado como un criterio importante a la hora de determinar hechos cómo el deterioro del valor de unos activos.

Pero así son las normas contables, esas normas que Warren Buffett tanto critica y que hacen que por ejemplo Berkshire Hathaway haya publicado pérdidas millonarias en 2022 cuando sus beneficios operativos han sido de más de 30.000 millones, y ello debido a que debe poner como perdidas las caídas de los precios de las acciones cotizadas en cartera que no va a vender.

Los deterioros registrados en 2022

Dicho esto y fruto de todo ello Substrate AI se registró en el primer semestre un deterioro por valor de 9.324 miles de euros del fondo de comercio creado con la fusión entre Zona value SL y Substrate AI y la creación del grupo empresarial Substrate Artificial Intelligence SA que había generado un fondo de comercio de 23.000 miles de euros.

Además de ello la compañía se registró también en el primer semestre un deterioro de 2.210 miles de euros del fondo de comercio generado por la compra de la unidad de negocio de Summon Press en línea con las reclamaciones abiertas contra la sociedad vendedora, Summon Press SL cuyo incumplimiento contractual ha generado un daño en el valor del fondo de comercio.

Obviamente estos puntos cambian radicalmente la última línea de nuestras cuentas aunque no afectan en absoluto a la marcha del negocio y, en términos positivos, reducen la necesidad de amortizar este fondo

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de gestión consolidado ejercicio 2022

de comercio en 900.000 euros anuales con lo que nos preparan para generar beneficio neto una vez se desarrollen los acontecimientos tal y como están previstos y el EBITDA sea positivo.

En euros	2022	2021	Variación
Ingresos totales	4.758.996	2.040.617	133%
Gastos de personal	(3.202.184)	(1.374.310)	
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(3.548.689)	(1.354.920)	
EBITDA	(1.991.877)	(688.613)	
Otros resultados	(8.187)	171	
Amortización	(2.616.166)	(1.474.718)	
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(11.649.392)	5.954	
Resultado del ejercicio	(15.939.284)	(1.798.381)	

Por último, debemos señalar que el Grupo disponía al cierre del ejercicio 2022 de 405.964 acciones en autocartera, lo que supone el 1,65% cumpliendo así con el límite legal el 10% máximo.

Algunos hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio, no se han puesto de manifiesto ni ocurrido hechos, circunstancias y/o información relevantes que obliguen a modificar las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- Se han ejecutado hasta la fecha de formulación 3 tramos adicionales del contrato firmado con ABO (véase nota 10.2) por valor de 500.000 euros cada uno: 2 en febrero y 1 en marzo, todos en 2023 y, asimismo, se han emitido 883.928 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles.
- La Sociedad dominante ha realizado una junta extraordinaria el día 30 de enero de 2023 y ha aprobado los siguientes puntos:
 - Crear un nuevo tipo de acciones tipo B sin derecho a voto y con un dividendo preferente de 0,01 euros.
 - Aumentar el capital social en acciones B sin derecho a voto mediante la modalidad de compensación de créditos prevista en el artículo 301 del Real Decreto Legislativo 1/2010, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital por importe de 963.161 euros. Este importe está registrado en el epígrafe de balance otros pasivos financieros no corrientes. La aceptación por parte de nuestros acreedores de estas nuevas acciones B supone un voto de confianza en el futuro de Substrate AI, un voto de confianza que agradecemos y que esperamos se vea recompensado en el futuro con el cobro del dividendo preferente prometido.
 - Delegar al Consejo conforme a lo que establecen los artículos 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, para que pueda acordar en una o varias veces aumentos de capital social dentro del plazo máximo de cinco años y por un importe máximo total de la ampliación o ampliaciones que se acuerden no superior al 20% del capital social en el momento de la autorización.

Con estos puntos aprobados la Sociedad dominante refuerza su capital y constituye nuevos mecanismos para financiarse y facilitar la consecución de sus objetivos.

- Se han liberado 176.000 euros de la cantidad retenida en relación al contrato de desarrollo I+D+I citado en el punto 10 de la memoria.

Riesgos

As mismo disponemos de suficiente liquidez para cubrir la demanda de financiación que implica la evolución normal del negocio.

- 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 (véase nota 17).
- 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:
 - o 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.
 - o Riesgo de tipo de cambio: el grupo al cierre 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.
 - o 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.

Madrid, 30 de marzo de 2023

DocuSigned by:

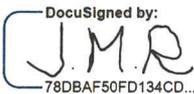
28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

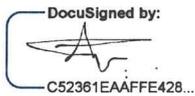
DocuSigned by:

78DBAF50FD134CD...

Don Jesús Mota Robledo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

C52361EAAFFE428...

Don Cyrille François Restier

D. José Iván García Braulio, en su condición de Secretario Consejero de Substrate Artificial Intelligence,S.A. (la "Sociedad dominante"), en virtud de la presente,

CERTIFICA

I. Que dentro del plazo legal quedó adoptado por el Consejo, entre otros, lo siguiente:

"ACUERDO

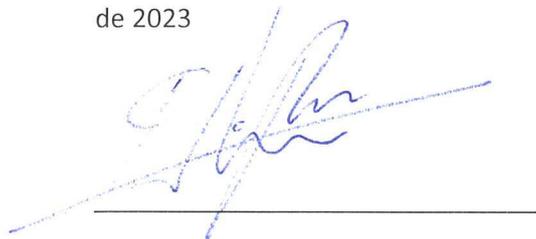
1. Examen y formulación del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria y propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 relativo a las cuentas individuales de la sociedad."

2. Examen y formulación del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria y propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 relativo a las cuentas consolidadas."

II. Que, los citados acuerdos se entienden adoptados por el Consejo de Administración de forma telemática el día 30 de marzo de 2023.

III. Que todo lo expuesto resulta del Acta, levantada el día 30 de marzo de 2023, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 100 del Reglamento del Registro Mercantil, por el Secretario del Consejo de Administración, bajo su firma, y con el Visto Bueno del presidente.

Y para que así conste a los efectos oportunos, expido la presente Certificación en 30 de marzo de 2023



Secretario Consejero

D. José Iván García Braulio