

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

# substrate **AI**

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

**Diciembre 2023**

El presente Documento de Ampliación Reducido ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 2 de la Circular 2/2020, de 30 de julio, sobre requisitos y procedimiento aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante el "**Mercado**" o el "**BME Growth**") y se ha preparado con ocasión de la incorporación en el Mercado de los valores de nueva emisión objeto de la ampliación de capital.

Los inversores de empresas negociadas en el segmento BME Growth deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas que cotizan en la Bolsa. La inversión en empresas negociadas en el segmento BME Growth debe contar con el asesoramiento de un profesional independiente.

Se recomienda a los accionistas e inversores leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación Reducido con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a las acciones de nueva emisión.

Ni la Sociedad Rectora de BME MTF Equity ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento de Ampliación Reducido (el "**Documento de Ampliación**" o "**DAR**"). La responsabilidad de la información publicada corresponde, al menos, a la Entidad Emisora y sus administradores. El Mercado se limita a revisar que la información es completa, consistente y comprensible.

Deloitte, S.L., con domicilio a estos efectos en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020, Madrid y provista del C.I.F. número B-79104469, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Secc. 8, Folio 188, Hoja M-54414, como Asesor Registrado en el segmento BME Growth del mercado BME MTF Equity, actuando en tal condición respecto que Substrate Artificial Intelligence, S.A., entidad que ha solicitado la incorporación de las acciones de nueva emisión objeto de la ampliación de capital en el segmento BME Growth, y a los efectos previstos en la Circular 4/2020, de 30 de julio, sobre el Asesor Registrado en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity ("**Circular de BME Growth 4/2020**"),

#### **DECLARA**

**Primero.** Que ha asistido y colaborado con Substrate Artificial Intelligence, S.A. ("**Substrate AI**", la "**Sociedad**", el "**Emisor**" o el "**Grupo**") en la preparación del presente Documento de Ampliación Reducido exigido por la Circular 2/2020, de 30 de julio, sobre requisitos y procedimiento aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity ("**Circular de BME Growth 2/2020**").

**Segundo.** Que ha revisado la información que la entidad emisora ha reunido y publicado.

**Tercero.** Que el presente Documento de Ampliación cumple con la normativa y las exigencias de contenido, precisión y calidad que le son aplicables, no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

## ÍNDICE

1. INCORPORACIÓN DE LOS VALORES POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN .....	5
1. Mención a la existencia del Documento Informativo de Incorporación y a que se encuentra disponible en las páginas webs de la entidad emisora y del mercado .....	5
1.2 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante.....	5
1.3 Identificación completa de la entidad emisora .....	5
2.1 Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión, desglosados en cada uno de los principales usos previstos por orden de prioridad de cada uso. Si el emisor tiene conocimiento de que los fondos previstos no serán suficientes para todos los usos propuestos, se declarará la cantidad y las fuentes de los demás fondos necesarios .....	9
2.2 Información privilegiada y otra información relevante disponible. Mención a la existencia de las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información privilegiada y otra información relevante publicada desde su incorporación al Mercado .....	11
2.3 Información financiera. Referencia a las últimas cuentas publicadas por la entidad emisora, ya sean cuentas anuales auditadas o información financiera intermedia .....	11
2.4 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación. ....	12
Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera del emisor durante ese periodo o declaración negativa correspondiente. Asimismo, descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor. ....	12
2.5 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros en el Documento Informativo de Incorporación respecto del grado de cumplimiento de las mismas... ..	19
2.6 Declaración sobre el capital circulante .....	21
2.7 Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación .....	21
3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL .....	29

3.1	Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión. En caso de que se trate de un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias (incluyendo aumentos de capital por compensación de créditos), breve descripción de la aportación, incluyendo menciones a la existencia de informes de valoración e indicación de la disponibilidad de los mismos.....	29
3.2	Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital.....	31
3.3	En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.....	31
3.4	Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que serán efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación.....	32
3.5	En caso de existir, descripción de cualquier condición estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el segmento BME Growth34	
4.	OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS .....	34
5.	ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	35
5.1	Información relativa al asesor registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor .....	35
5.2	En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo nombre, domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en la entidad emisora .....	35
5.3	Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado .....	35
	ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023, JUNTO CON EL CORRESPONDIENTE INFORME DE REVISIÓN LIMITADA EMITIDO POR EL AUDITOR .....	36
	ANEXO II: INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN JUNTO CON LA CERTIFICACIÓN ACREDITATIVA EMITIDA POR EL AUDITOR DE LA SOCIEDAD SOBRE LOS DATOS DE LOS MENCIONADOS CRÉDITOS .....	37

## **1. INCORPORACIÓN DE LOS VALORES POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN**

### **1. Mención a la existencia del Documento Informativo de Incorporación y a que se encuentra disponible en las páginas webs de la entidad emisora y del mercado**

Substrate Artificial Intelligence, S.A. preparó con ocasión de la incorporación de sus acciones a negociación en BME Growth, que tuvo lugar el 17 de mayo de 2022, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación al Mercado (en adelante “**DIIM**” o “**Documento Informativo**”), de conformidad con el modelo establecido en el Anexo de la Circular 1/2020, de 30 de julio, sobre requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, modificada por la Circular 2/2022, de 22 de julio, sobre la modificación de la Circular 1/2020 de 30 de julio, sobre los requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (la “**Circular de BME Growth 1/2020**”).

Asimismo Substrate Artificial Intelligence, S.A. preparó con ocasión de la incorporación de sus acciones clase B a negociación en BME Growth, que tuvo lugar el 6 de abril de 2023, el correspondiente Documento de Ampliación Reducido (en adelante “**DAR acciones clase B**”) exigido por la Circular de BME Growth 2/2020.

Los mencionados DIIM y DAR pueden consultarse en la página web de la Sociedad <https://substrate.ai/es/>, así como en la página web del BME Growth [BME Growth | Ficha de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA](#) donde además se puede encontrar la información financiera, información privilegiada y otra información relevante publicados relativos a la Sociedad y a su negocio.

### **1.2 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante**

D. Lorenzo Serratosa, Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, en nombre y representación de la misma, en ejercicio de la delegación expresamente otorgada por el Consejo de Administración de fecha 1 de diciembre de 2023, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación, cuyo formato se ajusta al Anexo 2 de la Circular BME Growth 2/2020.

El Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, D. Lorenzo Serratosa, como responsable del presente Documento de Ampliación Reducido, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante que pudiera afectar a su contenido.

### **1.3 Identificación completa de la entidad emisora**

Substrate Artificial Intelligence, S.A. es una sociedad anónima constituida por una duración indefinida y domiciliada en c/María de Molina, 41 – Oficina nº 506, 28006 Madrid (España) y, con C.I.F. A-98306228,

e identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) número 959800K3URS2BMHE3P84. La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 43321, Folio 89. La denominación comercial de la Sociedad es "SUBSTRATE AI".

Substrate AI es un grupo de sociedades cuya cabecera es Substrate Artificial Intelligence, S.A.

La Sociedad se constituyó bajo la denominación de KAU Finanzas, S.L. el 9 de diciembre de 2010 con domicilio social en Cazalla de la Sierra (Sevilla), en virtud de escritura pública otorgada, en esa misma fecha, ante el Notario D. Alfonso Maldonado Rubio, con el número 646 de su protocolo, rectificada por otra autorizada por el mismo fedatario, el 5 de enero de 2011, número 7 de protocolo e inscrita el 16 de febrero de 2011 en el Registro Mercantil de Sevilla, Tomo 5333 de Sociedades de la Sección General, Folio 218, Hoja SE-88.602, Inscripción 1ª.

El 3 de mayo de 2012, la Junta General Universal de Socios acordó trasladar el domicilio social de la sociedad a c/ Convento Santa Clara número 8 puerta 7ª 46002 Valencia en virtud de escritura pública otorgada, el 4 de mayo de 2012, ante el Notario de Valencia D. Alfonso Maldonado Rubio, con el número 448 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el 26 de junio de 2012, Tomo 9489, Libro 6771, Folio 64, Hoja v-149162, Inscripción 2ª. Posteriormente el Administrador Único acordó trasladar el domicilio social de la sociedad a c/Colon número 4 5ºB Valencia en virtud de escritura pública otorgada, el 10 de enero de 2018, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 40 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el 5 de junio de 2018, Tomo 9489, Libro 6771, Folio 65, Hoja V-149162, Inscripción 6ª.

El 23 de marzo de 2018, la Junta Universal de Socios acordó el cambio de su anterior denominación social a la de Zona Value, S.L. en virtud de escritura pública otorgada, en esa misma fecha, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 973 de su protocolo e inscrita el 10 de mayo de 2018 en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 9489, Libro 6771, Folio 65, Sección 8, Hoja V-149.162, Inscripción 5ª.

El 30 de junio de 2021, la Junta General Universal de Socios acordó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima en virtud de escritura pública otorgada, el 20 de julio de 2021, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 5.054 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 9489, Libro 6771, Folio 66, Sección 8, Hoja V-149.162, Inscripción 11ª. Dicha escritura fue rectificada por otra autorizada por el mismo fedatario el 26 de agosto de 2021, número 5697 de protocolo e inscrita el 29 de septiembre de 2021 en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 9489, Libro 6771, Folio 66, Hoja V-149.162, Inscripción 11ª.

El 27 de julio de 2021, la Junta General Universal de Accionistas acordó el cambio de su anterior denominación social a la actual de Substrate Artificial Intelligence, S.A. en virtud de escritura pública otorgada, el 28 de julio de 2021, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 5.300 de su protocolo e inscrita el 29 de septiembre de 2021 en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 11040, Libro 8318, Folio 162, Sección 8, Hoja V-149162, Inscripción 12ª.

El 8 de febrero de 2022, el Consejo de Administración acordó trasladar el domicilio social de la sociedad a c/María de Molina, 41 – Oficina nº 506 Madrid en virtud de escritura pública otorgada, el 24 de febrero de

2022, ante el Notario de Valencia D. Alejandro Cervera Taulet, con el número 949 de su protocolo e inscrita el 29 de marzo de 2022 en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 43321, Libro 0, Folio 80, Hoja M-765355, Inscripciones 1 y 2.

La página web del emisor es la siguiente: [www.substrate.ai](http://www.substrate.ai)

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

*"Artículo 2º. OBJETO SOCIAL*

*1.- La Sociedad tendrá por objeto:*

*a) Actividades de programación informática.*

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

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

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

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

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

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

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

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

*4.- Se excluyen del objeto social aquellas actividades que, mediante legislación específica, son atribuidas con carácter exclusivo a personas o entidades concretas o que necesiten cumplir requisitos que la Sociedad no cumpla, en particular, se excluyen todas las actividades que las leyes reserven a las sociedades y agencias de valores y demás entidades a que se refiere el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y el Real*

*Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión, debiendo realizarse, en su caso, con la participación de dichas entidades en la forma exigida por la legislación vigente. A estos efectos la Sociedad podrá actuar como agente o representante de empresas de servicios de inversión cumpliendo con la normativa que resulta de aplicación en cada momento.*

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

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

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



## 2. ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

### 2.1 Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión, desglosados en cada uno de los principales usos previstos por orden de prioridad de cada uso. Si el emisor tiene conocimiento de que los fondos previstos no serán suficientes para todos los usos propuestos, se declarará la cantidad y las fuentes de los demás fondos necesarios

La ampliación de capital objeto de este DAR, tiene como finalidad ejecutar los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de septiembre de 2023, donde se aprobó, entre otros, el aumento de capital por compensación de créditos que se expone a continuación.

Los fondos obtenidos en la ampliación de capital se destinarán a dotar a la Sociedad de los recursos de capital necesarios para continuar con su estrategia de expansión y crecimiento, así como para la adquisición de las sociedades YAMRO Holding, Ltd., PsVet DairyQuality, S.L. y la unidad productiva de Equipos Hospitalarios descritas en el apartado 2.4. del presente Documento de Ampliación.

Los acuerdos alcanzados en la mencionada Junta General Extraordinaria fueron publicados como Otra Información Relevante el 19 de septiembre de 2023.

Aumento de capital por compensación de créditos con accionistas por importe efectivo total de 11.748.427 euros

El aumento de capital consiste en la emisión de: (i) veintisiete millones trescientas sesenta y cinco (27.000.365) nuevas acciones clase A por su valor nominal de 0,10 euros cada una, más una prima de emisión de 0,10 euros por acción, lo que hace un importe efectivo total entre nominal y prima de cinco millones cuatrocientos mil setenta y tres euros (5.400.073€), y (ii) cuarenta y dos millones trescientas veintidós mil trescientas sesenta (42.322.360) nuevas acciones clase B sin derecho de voto por su valor nominal de 0,001 euros cada una, más una prima de emisión de 0,149 euros por acción, lo que hace un importe efectivo total entre nominal y prima de seis millones trescientos cuarenta y ocho mil trescientos cincuenta y cuatro euros (6.348.354€).

Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 27 de septiembre de 2023, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Tauler, número 5.178 de su protocolo, subsanada el 20 de noviembre de 2023 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 4 de diciembre de 2023, en el Tomo 45.500, Folio 29, Hoja M-765355, Inscripción 35.

De conformidad con el artículo 301 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir el correspondiente informe sobre la naturaleza y características de los créditos a compensar con fecha 9 de agosto de 2023, y ERNST & YOUNG, S.L. ("EY"), en calidad de auditores de la Sociedad, procedió a emitir la correspondiente certificación acreditativa de los datos de los mencionados créditos con fecha 10 de agosto de 2023.

Tanto el informe del Consejo de Administración como la certificación emitida por el auditor de la Sociedad (ambos adjuntos como Anexo II al presente DAR) han sido puestos a disposición de los

accionistas en cumplimiento de la normativa que aplica a las capitalizaciones de deuda, tanto en el domicilio social como en la página web de la Sociedad y en la página web del BME Growth, junto con la convocatoria de la Junta General Extraordinaria de Accionistas en la que se ha acordado la Ampliación de Capital.

Los créditos objeto de capitalización fueron formalizados entre los meses de julio y agosto de 2023, siendo todos ellos aptos para ser capitalizados en la fecha de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de septiembre de 2023.

El desembolso de las mencionadas veintisiete millones trescientas sesenta y cinco (27.000.365) nuevas acciones clase A y las cuarenta y dos millones trescientas veintidós mil trescientas sesenta (42.322.360) nuevas acciones clase B, tanto en su valor nominal como en el importe de la prima, se ha llevado a efecto por las personas físicas o jurídicas que se referencian a continuación, mediante aportación de los créditos líquidos, vencidos y exigibles que las mismas ostentan frente a la Sociedad:

- **Yaro Investment Holding, Ltd.**, suscribe 13.012.865 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de prima de emisión cada una de ellas y 10.485.693 acciones de nueva creación de clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal y CIENTO CUARENTA Y NUEVE MILÉSIMAS DE EURO (0,149€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de cuatro millones ciento setenta y cinco mil cuatrocientos veintisiete euros (4.175.427€).
- **D. Luis Daniel Fernández Pérez**, suscribe 5.000.000 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de prima de emisión cada una de ellas y 4.000.000 acciones de nueva creación de clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal y CIENTO CUARENTA Y NUEVE MILÉSIMAS DE EURO (0,149€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de un millón seiscientos mil euros (1.600.000€).
- **D. Andrés Martínez Antón**, suscribe 500.000 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de prima de emisión cada una de ellas y 2.000.000 acciones de nueva creación de clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal y CIENTO CUARENTA Y NUEVE MILÉSIMAS DE EURO (0,149€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de cuatrocientos mil euros (400.000€).
- **United General, Ltd.**, suscribe 6.500.000 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de prima de emisión cada una de ellas y 13.000.000 acciones de nueva creación de clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal y CIENTO CUARENTA Y NUEVE MILÉSIMAS DE EURO (0,149€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de tres millones doscientos cincuenta mil euros (3.250.000€).

- **Indico Investments And Managements, S.L.**, suscribe 10.486.667 acciones de nueva creación de clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal y CIENTO CUARENTA Y NUEVE MILÉSIMAS DE EURO (0,149€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de un millón quinientos setenta y tres mil euros (1.573.000€).
- **D. Iván Cid Salgado**, suscribe 973.875 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de prima de emisión cada una de ellas y 1.151.500 acciones de nueva creación de clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal y CIENTO CUARENTA Y NUEVE MILÉSIMAS DE EURO (0,149€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de trescientos sesenta y siete mil quinientos euros (367.500€).
- **Dña. Alejandra de la Barrera Martorell**, suscribe 1.013.625 acciones de nueva creación de clase A de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal y DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de prima de emisión cada una de ellas y 1.198.500 acciones de nueva creación de clase B de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal y CIENTO CUARENTA Y NUEVE MILÉSIMAS DE EURO (0,149€) de prima de emisión cada una de ellas, mediante la compensación de créditos por total cantidad de trescientos ochenta y dos mil quinientos euros (382.500€).

La cuantía total de los créditos asciende a once millones setecientos cuarenta y ocho mil cuatrocientos veintisiete euros (11.748.427€).

## **2.2 Información privilegiada y otra información relevante disponible. Mención a la existencia de las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información privilegiada y otra información relevante publicada desde su incorporación al Mercado**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020, de 30 de julio, sobre la información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (la “**Circular BME Growth 3/2020**”), toda la información privilegiada y otra información relevante, desde su incorporación al Mercado, está disponible en la página web de la Sociedad <https://substrate.ai/es/>, así como en la página web del BME Growth [BME Growth | Ficha de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE](#).

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

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

En virtud de lo previsto en la Circular BME Growth 3/2020, Substrate AI publicó el 30 de octubre de 2023 los Estados Financieros Intermedios Consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, junto con el correspondiente Informe de Revisión Limitada emitido por sus auditores EY el 26 de octubre de 2023, con una opinión favorable (véase Anexo I de este DAR).

Adicionalmente en dicha fecha Substrate AI publicó los Estados Financieros Intermedios Individuales, que no fueron objeto de revisión o auditoría.

Dichos estados financieros consolidados intermedios fueron formulados el pasado 24 de octubre de 2023 por el Consejo de Administración de la Sociedad, con arreglo a la legislación mercantil que es de aplicación, a las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y las modificaciones introducidas a este mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero, así como las normas para la formulación de las cuentas anuales aprobado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre modificado por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre.

#### **2.4 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.**

**Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera del emisor durante ese periodo o declaración negativa correspondiente. Asimismo, descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor.**

A continuación, se adjunta la cuenta de resultados de la Sociedad del periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023. Esta información no ha sido objeto de auditoría o de revisión limitada por parte del auditor.

### Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	Euros		
	Periodo de nueve meses finalizado el 30 septiembre 2022 (b)	Periodo de doce meses finalizado el 31 diciembre 2022 (a)	Periodo de nueve meses finalizado el 30 septiembre 2023 (b)
Importe neto de la cifra de negocio	1.944.566	3.135.850	3.436.259
Trabajos realizados por la empresa para su activo	88.848	1.580.643	749.878
Gastos de personal	(2.111.221)	(3.202.184)	(2.314.353)
Otros gastos de explotación	(1.721.837)	(3.556.876)	(3.483.181)
<b>EBITDA</b>	<b>(1.799.644)</b>	<b>(2.042.567)</b>	<b>(1.611.397)</b>
Amortización del inmovilizado	(2.567.513)	(2.616.166)	(1.698.055)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	42.503	-
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-	(11.649.392)	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(4.367.157)</b>	<b>(16.265.622)</b>	<b>(3.309.452)</b>

(a) Cifras auditadas

(b) Cifras no auditadas ni revisadas

#### Importe neto de la cifra de negocios-

Durante estos primeros nueve meses del ejercicio 2023 han aumentado los ingresos generados a nivel Grupo, especialmente en las verticales de actividad de Agritech y Salud, y en los proyectos de digitalización para terceros. El aumento en la actividad de Agritech corresponde principalmente con el crecimiento en las ventas de la solución PAM, gestor de granjas lecheras con IA. El área de Salud ha crecido debido al impulso de las ventas de hardware para el diagnóstico de la imagen y la consolidación en el Grupo de su filial Cuarta Dimensión Médica, S.L. Por último, señalar que los ingresos correspondientes a proyectos de digitalización para terceros provienen principalmente de la actividad desarrollada por Substrate AI.

Del resto de verticales cabe destacar el área de Recursos Humanos que, si bien ha mantenido los ingresos obtenidos en los últimos meses del ejercicio 2022, ha logrado finalizar el desarrollo de la plataforma Fleebe Corporate para detección de talento en las grandes organizaciones contando ya con sus primeros usuarios.

#### Trabajos realizados por la empresa para su activo-

En este epígrafe se registran los ingresos relacionados con desarrollos realizados por Substrate AI para sus productos de Inteligencia Artificial, ya sea internamente o a través de colaboraciones con otras entidades interesadas en invertir en I+D. En el ejercicio 2022 estos desarrollos tuvieron lugar

durante la segunda mitad del ejercicio, mientras que en el ejercicio 2023 se están desarrollando desde el inicio del mismo.

#### *Gastos de personal-*

El Grupo continúa con una política de contratación de empleados con alta cualificación, que puedan impulsar la implantación de la tecnología propia en las diversas verticales de actividad.

#### *Otros gastos de explotación-*

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2023 se han incrementado los gastos por "Aprovisionamientos", pasando de 291 miles de euros a 30 de septiembre de 2022 a 778 miles de euros, debido a: (a) los gastos de la filial Cuarta Dimensión Médica, S.L., incorporada en mayo del ejercicio 2022, y (b) los gastos correspondientes a la línea de actividad de Agritech, que están directamente relacionados con el incremento de su actividad.

También se han incrementado los gastos de "Arrendamientos y cánones" pasando de 92 miles de euros a 30 de septiembre de 2022 a 108 miles de euros, principalmente debido a: (a) incremento de los espacios alquilados, en 2022 había una única oficina y a fecha actual hay tres espacios arrendados, (b) incorporación al perímetro de la sociedad Cuarta Dimensión Médica.

El incremento en la partida de "Servicios de profesionales independientes" durante los primeros nueve meses del ejercicio 2023 (1.350 miles de euros) con respecto al mismo periodo del ejercicio 2022 (416 miles de euros) se corresponde principalmente: (a) al desarrollo de nuevos productos; en particular a los costes asociados a la segunda capa de desarrollo, la que tiene que ver con la usabilidad de las soluciones (véase apartado 2.7 de este Documento de Ampliación). El importe de estos últimos ha ascendido a 523 miles de euros a 30 de septiembre de 2023 y a 378 miles de euros a 30 de septiembre de 2022, (b) a los gastos de las Due Dilligence contratadas para la adquisición de sociedades, y (c) a los costes asociados a la incorporación de las acciones clase B al segmento Access del AQSE Growth Market.

Por último señalar que los gastos de "Publicidad y propaganda" han decrecido durante los primeros nueve meses del ejercicio 2023 con respecto al ejercicio 2022, pasando de 257 miles de euros a 30 de septiembre de 2022 a 105 miles de euros, debido a la reducción en el número de eventos celebrados.

El resto del incremento está relacionado con de los gastos de explotación correspondientes a los meses de agosto y septiembre de las sociedades adquiridas (véase apartado 2.4 del presente Documento de Ampliación Reducido) y en menor medida a viajes, cursos, dietas, suministros.

#### *Amortización del inmovilizado*

El descenso del gasto por amortización que ha tenido lugar durante los nueve primeros meses del ejercicio 2023, comparado con el mismo período del ejercicio anterior está ocasionado por la reducción del valor neto contable del fondo de comercio sujeto a amortización tras el deterioro registrado a finales del ejercicio 2022.

### *Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado*

La variación del epígrafe “Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado” entre el ejercicio 2023 y 2022 tiene su origen en el deterioro registrado en el ejercicio 2022 por importe de 11.649.392 sobre el fondo de comercio derivado de la creación del grupo Substrate AI y otras adquisiciones que realizó el Grupo. El deterioro progresivo de las condiciones económicas generales derivadas de unas elevadas tasas de inflación persistentes en el tiempo, aumento de los tipos de interés, tensiones en las cadenas de suministros y aumento de los costes de la energía, impulsaron al grupo a detener momentáneamente las adquisiciones aplicando el principio de prudencia. En base a ello se actualizaron las proyecciones financieras generales que solo tuvieron en cuenta el crecimiento orgánico, lo que dio como resultado los deterioros anotados en las cuentas anuales.

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

Con fecha 1 de agosto de 2022, la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones convertibles en acciones de la propia Sociedad por un importe máximo de 20.000.000 euros, a los que irán vinculados warrants convertibles.

Con fecha 17 de mayo de 2023, la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de la Sociedad aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones convertibles en acciones de la propia Sociedad por un importe máximo de 17.200.000 euros, a los que irán vinculados warrants convertibles. En este sentido el Consejo de Administración ha realizado las siguientes emisiones:

1. Con fecha 2 de junio de 2023, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado una séptima emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 256.410 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
2. Con fecha 20 de junio de 2023, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado una octava emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 285.714 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
3. Con fecha 23 de junio de 2023, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado una novena emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 285.714 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

4. Con fecha 2 de agosto de 2023, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado una décima emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 294.117 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
5. Con fecha 21 de septiembre de 2023, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado la décimo primera emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 333.333 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
6. Con fecha 10 de noviembre de 2023, Substrate publicó un OIR para informar que el Consejo de Administración de Substrate había realizado la décimo segunda emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 384.615 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

Dichos bonos han sido convertidos durante el periodo de la siguiente forma:

- El 6 de junio de 2023 se publicó un OIR donde se informa de la conversión de 50 obligaciones por un importe nominal conjunto de 500.000 euros, escriturándose como consecuencia un aumento de capital en un importe nominal de 177.339,70 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.773.397 nuevas acciones clase A y prima de emisión total de 322.659,72 euros. Dichas acciones se incorporaron a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity el 17 de julio de 2023. Las obligaciones convertidas correspondían a la séptima emisión.
- El 23 de junio de 2023 se publicó un OIR donde se informa de la conversión de 50 obligaciones por un importe nominal conjunto de 500.000 euros, escriturándose como consecuencia un aumento de capital en un importe nominal de 172.413,70 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.724.137 nuevas acciones clase A y prima de emisión total de 327.586,03 euros. Dichas acciones se incorporaron a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity el 26 de julio de 2023. Las obligaciones convertidas correspondían a la octava emisión.
- El 17 de julio de 2023 se publicó un OIR donde se informa de la conversión de 50 obligaciones por un importe nominal conjunto de 500.000 euros, escriturándose como consecuencia un aumento de capital en un importe nominal de 183.246,40 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.832.464 nuevas acciones clase A y prima de emisión total de 316.752,85 euros. Dichas acciones se incorporaron a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity el 11 de septiembre de 2023. Las obligaciones convertidas correspondían a la novena emisión.
- El 20 de septiembre de 2023 se publicó un OIR donde se informa de la conversión de 50 obligaciones por un importe nominal conjunto de 500.000 euros, escriturándose como consecuencia un aumento de capital en un importe nominal de 206.727,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.067.275 nuevas acciones clase A y prima de emisión total



de 293.271,39 euros. Dichas acciones se incorporaron a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity el 6 de octubre de 2023. Las obligaciones convertidas correspondían a la décima emisión.

- El 24 de octubre de 2023 se publicó un OIR donde se informa de la conversión de 50 obligaciones por un importe nominal conjunto de 500.000 euros, escriturándose como consecuencia una ampliación de capital por importe nominal de 221.100,30 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.211.003 nuevas acciones clase A y prima de emisión total de 278.899,03 euros. Las obligaciones convertidas correspondían a la undécima emisión. A la fecha del presente DAR las mencionadas acciones no han sido incorporadas al BME Growth.

Tras la realización de las anteriores operaciones por parte de Global Corporate Finance Opportunities, han sido amortizadas la totalidad de las obligaciones convertibles de la undécima y anteriores emisiones, quedando pendientes de convertir las obligaciones relativas a la décimo segunda emisión.

Con fecha 4 de abril de 2023 Substrate publicó un Documento de Ampliación Reducido con el objeto de incorporar al segmento BME Growth de BME MTF Equity las acciones procedentes de la ampliación de capital aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2023. Se trataba de una ampliación de capital por compensación de créditos por importe efectivo total de 963.161 euros mediante la emisión de 96.316.100 nuevas acciones sin derecho a voto de la clase B por su valor nominal de 0,001 euros cada una, más una prima de emisión de 0,009 euros por acción, lo que hace un importe efectivo total entre nominal y prima de novecientos sesenta y tres mil ciento sesenta y un euros (963.161€), correspondiendo noventa y seis mil trescientos dieciséis euros con diez céntimos de euro (96.316,10€) al nominal total y ochocientos sesenta y seis mil ochocientos cuarenta y cuatro euros con noventa céntimos de euros (866.844,90€) a la prima de emisión total. Dichas acciones se incorporaron a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity el 4 de abril de 2023. Con fecha 10 de octubre de 2023, Substrate anunció que dichas acciones habían sido admitidas en el segmento Access del AQSE Growth Market operado por el Aquis Stock Exchange ("AQSE").

Adicionalmente con fecha 7 de diciembre de 2023 Substrate ha publicado una OIR informando que las Acciones Clase A han sido admitidas en el segmento Access del AQSE Growth Market operado por el Aquis Stock Exchange ("AQSE").

Durante el ejercicio 2023, el Grupo ha realizado las siguientes adquisiciones de sociedades:

- Tal y como Substrate publicó el 1 de agosto de 2023 mediante Información Privilegiada, con fecha 31 de julio de 2023, el Grupo adquirió a Yaro Investment Holding, Ltd. el 100% del capital social de la mercantil YAMRO Holding, Ltd, sociedad inglesa que engloba a su vez a diversas sociedades que componen el negocio de Ifit Solutions. El negocio está centrado en la contratación de talento para grandes empresas y tiene presencia en UK, USA, México, Costa Rica y España. La dirección del Grupo ha estimado que YAMRO Holding, Ltd. aportará al Grupo en sus primeros 12 meses 4 millones de euros de ingresos y un EBITDA superior a 400 miles de euros. El precio de adquisición fue de 4.602.573 dólares y se paga íntegramente en una combinación de acciones clase A y B, a través de la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente DAR.

- Tal y como Substrate publicó el 2 de agosto de 2023 mediante Información Privilegiada, con fecha 1 de agosto de 2023, el Grupo formalizó la adquisición a D. Luis Daniel Fernández Pérez del 100% de la unidad productiva denominada Equipos Hospitalarios, encargada de comercializar todo tipo de equipamiento médico para hospitales y clínicas veterinarias. Equipos Hospitalarios cuenta con una cartera de clientes consolidada y presencia en toda España suponiendo una plataforma perfecta para la puesta en el mercado de las soluciones de software de diagnóstico por imagen que Substrate AI está desarrollando. Equipos Hospitalarios se ha integrado dentro de la sociedad Diagximag, S.L. 100% propiedad de Substrate AI. La dirección del grupo estima que Equipos Hospitalarios aportará a Substrate AI en los primeros 12 meses 500.000 euros de ingresos y un EBITDA de 40.000 euros. El precio de adquisición fue de 2.600.000 euros y se paga íntegramente en una combinación de acciones clase A y B, a través de la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente DAR. Adicionalmente el acuerdo de compraventa incluye la obligación de pago de una cuantía adicional a los vendedores cuyo cálculo está vinculado a la facturación de la unidad productiva y a la rentabilidad de un determinado contrato (para mayor detalle, véase Información Privilegiada de fecha 2 de agosto de 2023).
- Tal y como Substrate publicó el 4 de agosto de 2023 mediante Información Privilegiada, con fecha 2 de agosto de 2023, el Grupo formalizó la adquisición a D. Iván Cid Salgado y Dña. Alejandra de la Barrera Martorell del 100% de la sociedad PsVet DairyQuality, S.L., dedicada a la comercialización de soluciones veterinarias para granjas lecheras de España y Portugal. La sociedad se integrará dentro de la estructura de Boalvet, S.L. (propiedad al 90% de Substrate AI). La dirección del Grupo estima que PsVet DairyQuality, S.L. aportará al Grupo en los primeros 12 meses 230.000 euros de ingresos y un EBITDA de 40.000 euros. El precio de adquisición ha sido de 1.250.000 euros y se paga íntegramente en una combinación de acciones clase A y B, a través de la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente DAR.
- Tal y como Substrate publicó el 3 de noviembre de 2023 mediante Información Privilegiada, con fecha 31 de octubre de 2023 el Grupo formalizó la adquisición del 70% de las sociedades Binit, S.R.L. y Deltanova, S.A., sociedades cabeceras del Grupo BINIT. El Grupo BINIT (en adelante "Binit") se dedica a la consultoría de desarrollo de software en España, UK y Latinoamérica; cuenta con más de 100 trabajadores en estos mercados y una cartera de clientes consolidada, entre los que se encuentran firmas como John Deere, Holcim o Charles Taylor. Binit completará las capacidades del grupo Substrate y funcionará como desarrolladora de software para las compañías del grupo Substrate AI y para otros clientes, ayudando a convertir en productos y soluciones la tecnología de IA propietaria de Substrate desarrollada por Bren Worth). La dirección del Grupo estima que Binit aportará al Grupo en los primeros 12 meses 3.500.000 euros de ingresos y un EBITDA de 350.000 euros. El precio de adquisición ha sido de 6.000.000 euros se pagará en una combinación de acciones A y B de Substrate AI a través de una ampliación de capital bajo la fórmula de la compensación de créditos.

### **Descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor**

En relación con la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor, Substrate cuenta con la financiación obtenida del acuerdo firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15 descrita anteriormente, y adicionalmente tiene previsto realizar diversas ampliaciones de capital de

las acciones de clase A y B, bajo la modalidad de compensación de créditos, en las que participarán los actuales o nuevos accionistas.

Adicionalmente señalar que con fecha 19 de diciembre de 2023 la Sociedad ha publicado IP informando de la formalización de un acuerdo con el fondo de inversión de capital riesgo IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR el 18 de diciembre de 2023 para la materialización de la inversión del citado fondo en el capital social de Substrate AI. El acuerdo implica la entrada de IMPULSE en el capital social de la Sociedad mediante una aportación dineraria de dos millones de euros (2.000.000€) a un valor de 0,5€ por acción.

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

La Sociedad incluyó en el Documento Informativo determinadas estimaciones y previsiones sobre la evolución futura de ciertas magnitudes financieras (apartado 2.17 del Documento Informativo). Estas previsiones correspondían a un periodo de 2 años (2022-2023) y se basaron, 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. Con fecha 18 de julio de 2022, el grupo actualizó sus estimaciones deteniendo momentáneamente las nuevas adquisiciones como consecuencia de los riesgos macroeconómicos derivados de la guerra de Ucrania, la escalada de los precios a nivel mundial y la subida de los tipos iniciada por los Bancos centrales. Substrate publicó las previsiones actualizadas mediante una comunicación de Información Privilegiada, en las cuales se tenía en cuenta únicamente el crecimiento orgánico. Adicionalmente el Consejo de Administración de Substrate AI decidió retrasar cualquier nueva adquisición y posponer el crecimiento inorgánico que ha reiniciado en 2023.

A continuación, detallamos el grado de cumplimiento a 30 de junio de 2023 de las mismas:

	Euros		
	2023 previsiones	30 de junio 2023 Real (*)	Grado de avance
Importe neto de la cifra de negocio	5.937.770	1.797.510	30%
Otros ingresos	2.250.000	755.687	34%
<b>Ingresos totales</b>	<b>8.187.770</b>	<b>2.553.197</b>	<b>31%</b>
Gastos de personal	(4.800.348)	(1.520.338)	32%
Otros gastos de explotación	(3.993.975)	(1.806.869)	45%
<b>EBITDA</b>	<b>(606.554)</b>	<b>(774.010)</b>	<b>128%</b>
Otros resultados	-	(49.952)	0%
Amortización	(3.330.547)	(1.134.537)	34%
Resultado financiero	(63.371)	(506.003)	798%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(4.000.472)</b>	<b>(2.464.502)</b>	<b>62%</b>

(\*) Cifras revisadas

La compañía ha cumplido a 30 de junio de 2023 con aproximadamente el 30% del plan de negocio presupuestado para el ejercicio 2023, en línea con el ejercicio 2022 y con la estacionalidad de los negocios de Substrate AI, estando por ello previsto un crecimiento superior en el segundo semestre del año. En otros gastos de explotación y, por tanto, en el EBITDA se recogen gastos realizados que tendrán su contrapartida más adelante. El incremento de éstos se debe principalmente al desarrollo de los nuevos productos subcontratando a Plain Concepts, a los gastos de los asesores contratados para la incorporación de las acciones clase B al segmento Access del AQSE Growth Market, y a los gastos relacionados con las compras de las empresas (Due Dilligence, etc.). Está previsto que durante la segunda parte del año los gastos de esta naturaleza se equilibren con el resto de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El incremento de gastos financieros con respecto a los previstos tiene su origen, en los gastos relacionados con el programa de bonos por el que se financia la compañía.

La disminución de los gastos de amortización tiene su origen, principalmente, en el deterioro de los fondos de comercio realizados en 2022, disminuyendo de esta forma el gasto por amortización anual.

En relación con las tendencias detalladas en el apartado 2.4 anterior, señalar que el grado de cumplimiento del Importe Neto de la Cifra de Negocios, Otros ingresos, Gastos de Personal, Resto de gastos de explotación y EBITDA a 30 de septiembre del 2023 es del 58%, 34%, 48%, 87% y del 166%<sup>1</sup>, respectivamente. A este respecto señalar que dado que los gastos de explotación, EBITDA y

<sup>1</sup> Cabe señalar que el EBITDA previsto para el ejercicio 2023 era de -606.554 euros, y la cifra a 30 de septiembre de 2023 es de -1.611.397 euros.

Resultado antes de impuestos del ejercicio 2023 van a desviarse significativamente respecto de los incorporados en las previsiones, la Sociedad publicará próximamente unas nuevas previsiones, una vez que este sea aprobado por el Consejo de Administración.

## **2.6 Declaración sobre el capital circulante**

La Sociedad declara que a fecha del presente Documento de Ampliación su capital circulante (working capital) no es suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de publicación del presente Documento.

Para obtener los recursos necesarios y cumplir con las necesidades de circulante, la Sociedad tendrá que realizar una serie de ampliaciones de capital y emisión de bonos convertibles en dicho periodo de 12 meses.

## **2.7 Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación**

Los factores de riesgo existentes descritos a continuación no difieren sustancialmente de los incluidos en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado (DIIM) publicado el 11 de mayo de 2022 y en el Documento de Ampliación Reducida (DAR) publicado el 4 de abril de 2023. No obstante, estos riesgos no pueden ser tomados como una lista exhaustiva, sino que son los identificados por la Sociedad como más significativos. Por consiguiente, podría darse el caso de que futuros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes en el momento actual, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

A continuación, se indican los factores de riesgo que actualmente se consideran más relevantes:

### **Riesgos relativos a la financiación de la Sociedad**

#### **➤ Capacidad de financiación futura**

Las previsiones de negocio de Substrate AI recogen necesidades de inversión para los próximos ejercicios que supondrán necesidades de recursos que serán cubiertos mediante ampliaciones de capital o suscripciones de deuda. La no obtención de dicha financiación podría condicionar el cumplimiento del plan de negocio y, por tanto, el crecimiento y evolución económica de Substrate AI.

En ese caso, la capacidad futura del Emisor para cumplir las obligaciones comprometidas bajo los contratos de financiación, atender el pago del principal e intereses de la deuda derivada o poder refinanciarla en el caso de que fuera necesario, está condicionada por los resultados del negocio y por otros factores económicos y propios de los sectores en que opera la Sociedad. El incumplimiento de las obligaciones asumidas por el Emisor frente a las distintas entidades financieras podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago y que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a la situación financiera, económica y patrimonial de la Sociedad.

A este respecto hay que señalar que la Sociedad firmó el 15 de junio de 2022 un acuerdo de inversión con Global Corporate Finance Opportunities 15 que se materializa a través de la emisión de obligaciones convertibles en acciones por importe máximo de 20 millones de euros, divididos en tramos de 500.000 euros. Este mecanismo de financiación ha provocado y puede seguir provocando una dilución de los accionistas de la Sociedad, dado que los mismos no tienen la capacidad de suscribir las mencionadas obligaciones. A fecha actual la Sociedad ha dispuesto de doce (12) tramos de 500.000 euros, estando pendientes de convertir en acciones las 100 obligaciones correspondientes a los tramos (11) y (12).

➤ **Riesgo de subida de tipos de interés**

Como consecuencia de la incertidumbre actual en el entorno macroeconómico, resultante de una combinación de los efectos persistentes relacionados con la pandemia, el aumento de las tasas de interés y los riesgos geopolíticos, se está produciendo una subida generalizada de la inflación y de los tipos de interés.

El posible escenario de incremento de tipos de interés, especialmente si este incremento no tiene lugar de forma gradual, impactaría de manera significativa sobre el coste de financiación de la Sociedad. A fecha del presente Documento la Sociedad ha dispuesto financiación a tipo variable por importe de 600.421 euros, siendo el tipo de interés de referencia Euribor a 12 meses.

***Riesgos Operacionales propios del Emisor***

La complejidad inherente vinculada a la inteligencia artificial y la dependencia de los datos puede plantear riesgos operativos y eventualmente afectar el negocio de la Sociedad debido a varios factores que se explican a continuación.

➤ **Riesgo recuperabilidad Fondo de Comercio**

La recuperabilidad del Fondo de Comercio que tiene registrado el Grupo por importe de 11.460 miles de euros a 30 de junio de 2023 está vinculado al cumplimiento de plan de negocio para el período 2023-2024 y siguientes.

En caso de que los ingresos y gastos del Grupo no evolucionaran conforme a las hipótesis adoptadas, esto podría llegar a impactar en la recuperabilidad del mencionado Fondo de Comercio.

➤ **Riesgo de no existencia de contratos de venta plurianuales**

Dado que la actividad que realiza el Grupo está basada en la venta de productos y en la suscripción de contratos anuales con terceros, es habitual que al inicio de cada ejercicio el porcentaje de los ingresos garantizados (cartera) no sea significativo. A fecha del presente Documento de Ampliación reducido se han cerrado contratos por aproximadamente un 95% de los ingresos previstos para el ejercicio 2023.

➤ **Riesgo de incorporación al Grupo de sociedades no relacionadas con IA**

El modelo de negocio del Grupo incluye la adquisición de empresas de sectores distintos al de la IA, con el objetivo de incorporar sus soluciones en verticales en las cuales no tenía presencia previamente, dotando al Grupo de capacidad de reinversión a partir de los flujos de caja generados por las entidades adquiridas.

El Grupo durante el ejercicio 2023 ha adquirido cuatro sociedades (YAMRO Holding LTD, PsVet DairlyQuality, S.L., Binit, S.R.L. y Deltanova, S.A.) y la rama de actividad Unidad Productiva Equipos Hospitalarios descritas en el apartado 2.4 del presente Documento de Ampliación Reducido.

La recuperación de la inversión realizada en estas adquisiciones puede suponer un riesgo para el Grupo, puesto que el equipo directivo no tiene experiencia contrastada en la gestión de negocios de sectores diferentes al tecnológico, y ésta está condicionada al cumplimiento del plan de negocio que soporta el precio pagado en cada una de las adquisiciones.

➤ **Riesgo asociado a que una parte del producto final es desarrollado por sociedades externas**

Tal y como se detalla en el apartado 2.6.1.3 del Documento Informativo de Incorporación publicado el 11 de mayo de 2022, los productos de Substrate AI ("las soluciones") tienen dos capas de desarrollo. La primera capa tiene que ver con el diseño del producto y la programación de la IA según el problema concreto que solucionar, y la segunda capa tiene que ver con la usabilidad de ese producto, con cómo el cliente final consume esa solución.

El equipo de desarrollo de Substrate AI centra sus esfuerzos en aquello en lo que realmente aporta valor añadido, la primera capa, mientras que todo lo relacionado con la segunda capa, la que tiene que ver con la usabilidad de las soluciones (desarrollo de app, plataformas, etc.), es subcontratado a otras empresas que tiene más experiencia y más capacidad para hacer un trabajo a alto nivel.

Si bien el objetivo de este sistema de trabajo es que cada capa de desarrollo sea ejecutada por aquel que mejor lo sabe hacer, también genera una serie de riesgos que toda subcontratación de servicios conlleva. En particular, la subcontratación a un tercero de la segunda capa del desarrollo de los productos puede impactar en la calidad de los mismos y en los plazos de inicio de la comercialización de las soluciones, pudiendo todo ello repercutir en la consecución de los objetivos fijados en el Plan de negocio del Grupo.

➤ **Salida no deseada de personal clave**

La capacidad de la Sociedad para ser competitiva en una industria altamente compleja y exigente se debe, en parte, a contar con un personal directivo y técnico muy experimentado y con buen conocimiento del sector. En particular Lorenzo Serratosa y José Iván García han jugado un papel crucial en el crecimiento de la Sociedad desde su fundación, y Bren Worth, Director de Tecnología, es el creador de la tecnología en que se basan los productos desarrollados por la Sociedad. Estas personas son esenciales tanto para el presente como, y sobre todo, para el futuro de la Sociedad, por lo que su pérdida podría tener un efecto negativo sobre el negocio y sus operaciones.

➤ **Algoritmos defectuosos y fallos en los sistemas de software**

La creciente complejidad de los algoritmos puede dar lugar a fallos y errores dentro del proceso, en su mayoría relacionados con la intervención humana. Las empresas de desarrollo de software continúan creando algoritmos más complejos para seguir siendo competitivas y llegar a nuevos mercados, lo que intensifica el riesgo de fracaso y, por lo tanto, un mayor riesgo de potenciales pérdidas para el negocio.

Es importante tener en cuenta que estos datos dependen en gran medida de plataformas y sistemas de software que también están expuestos a fallos, lo que restringe la capacidad de las compañías para continuar operando con normalidad. Para mitigar este riesgo, Substrate AI implementa controles de calidad y sólidos procedimientos para probar los algoritmos, todos ellos dirigidos por ingenieros de software experimentados. Por otro lado, los sistemas se actualizan de manera continua y los datos procesados son salvados diariamente para minimizar el riesgo de pérdida de información.

➤ **Riesgo de incumplimiento del plan de negocio y de las estimaciones financieras incluidas en el Documento Informativo**

La Sociedad incluyó en el Documento Informativo determinadas estimaciones y previsiones sobre la evolución futura de ciertas magnitudes financieras (punto 2.7 del Documento Informativo). Dichas previsiones fueron actualizadas mediante publicación de Información Privilegiada con fecha 18 de julio de 2022. Estas previsiones corresponden a un periodo de 2 años (2022-2023) y se han basado, 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.

En caso de que, por causas externas o internas, los resultados reales del Grupo difiriesen sustancialmente de las estimaciones y previsiones realizadas, los resultados, la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad o el precio de cotización de las acciones de la Sociedad podrían verse negativamente afectadas.

➤ **Dificultad para acceder y procesar datos**

El producto que Substrate AI ofrece está basado en la identificación de patrones a través de los cuales se generan modelos de previsiones. Dichos patrones se construyen a partir del procesamiento masivo y continuo de datos. Por ello no disponer de datos suficientes y con la adecuada calidad puede dar lugar a errores de sesgo en los modelos.

El riesgo se incrementaría en el caso de Substrate AI, ya que la estrategia de la Sociedad incluye, entre otros, el desarrollo de productos dentro del sector bancario, el de seguros y la industria hotelera, donde podría llegar a ser complejo acceder a las adecuadas bases de datos, y en los que incluso la utilización de información histórica podría llegar a no servir para construir modelos de previsiones futuras.



➤ **Exposición a brechas de seguridad y confidencialidad de la información**

La dependencia de los sistemas de tecnología de la información para almacenar los datos implica tener un cierto grado de vulnerabilidad ante potenciales brechas de seguridad. Si bien Substrate AI cuenta con medidas de seguridad para proteger la información confidencial, la pérdida o las filtraciones de datos, no hay garantía de que en el futuro la Sociedad pueda evitar las consecuencias adversas que tendrían el acceso por parte de hackers a sus sistemas informáticos y la apropiación indebida de información de clientes. Cualquier violación en su seguridad podría afectar negativamente a la reputación de la Sociedad entre clientes actuales y potenciales, llevar a una pérdida de confianza y a litigios o multas y requeriría desviar recursos financieros y de gestión de otros usos más beneficiosos.

➤ **Riesgo retraso en los plazos de entrega de los productos**

Debido a la complejidad de los productos desarrollados por Substrate AI, puede existir el riesgo de no finalizarlos en los plazos establecidos. Estos retrasos podrían perjudicar la relación con los clientes, plantear problemas reputacionales y pérdidas de ventajas competitivas frente a sus competidores.

➤ **Alianzas estratégicas**

El plan de negocio de Substrate AI está basado en la progresiva incorporación de su solución de Inteligencia Artificial a diferentes mercados y segmentos de actividad. Para lograr este objetivo, la estrategia de la Sociedad se basa en desarrollar alianzas estratégicas con compañías de los diferentes segmentos (partners) que le permitan a través de su tecnología desarrollar nuevos productos para esos mercados. Si Substrate AI no lograra cerrar nuevas alianzas estratégicas, el cumplimiento de su plan de negocio, y por lo tanto su situación financiera, podrían verse comprometidos.

➤ **Concentración de Clientes**

Debido a la fase de desarrollo en que se encuentran los productos de Substrate AI, actualmente el número de clientes es limitado, existiendo una cierta concentración de éstos (los ocho (8) principales clientes suponen a 30 de junio de 2023 más del 42% de las ventas). La comercialización de los productos que actualmente se están desarrollando y el lanzamiento de nuevos productos en otros segmentos de mercado incrementará el número de clientes, reduciendo de ese modo la concentración de ingresos en un número limitado de ellos.

➤ **Competencia**

La existencia de compañías con el mismo modelo de negocio que Substrate AI y que desarrollen tecnologías similares podría impactar el acceso a nuevos clientes, y limitar el crecimiento de Substrate AI. No obstante, cabe señalar que los segmentos de mercado en los que se enfoca la estrategia de Substrate AI están poco explotados, y la Sociedad podría convertirse en pionera en esas tecnologías antes de que otras empresas empiecen a operar en esos sectores.

➤ **Riesgo reputacional**

El hecho de que cualquiera de los empleados de Substrate AI hiciera algo o fuera acusado de hacer algo que pudiera ser objeto de críticas públicas o de otra publicidad negativa, o que pudiera conducir a investigaciones, litigios o sanciones, podría tener un efecto desfavorable en la Sociedad por asociación, incluso si las citadas críticas o publicidad fueran inexactas o carecieran de fundamento alguno.

La Sociedad también puede verse perjudicada si sufre su reputación. En particular, los litigios, las acusaciones de mala conducta o los fallos operativos o cualquier otra publicidad negativa y especulaciones en la prensa sobre la Sociedad sean exactos o no, pueden dañar la reputación de la Sociedad, lo que a su vez podría dar lugar a que posibles contrapartes y otros terceros, tales como accionistas, prestamistas, administraciones públicas o inversores, entre otros, estén menos dispuestos o no estén dispuestos en absoluto a contratar con la Sociedad. Esto puede tener un efecto material adverso en el negocio, las perspectivas, los resultados o la situación económico-financiera y patrimonial de la Sociedad.

**Riesgos relacionados con sector de la Inteligencia Artificial**

➤ **Riesgo de cambios regulatorios y marco legal en el sector de la Inteligencia Artificial**

El sector de la IA ha crecido sustancialmente, y con él la necesidad de aumentar la carga regulatoria en este campo en rápida evolución. Podría haber cambios en el marco legal de la UE, USA o en otros países donde la Sociedad pueda establecer negocios que podrían afectar a la forma en que se desarrollan las tecnologías y soluciones, y/o a la forma en que se manejan los datos.

La necesidad de cumplir con estas normas puede implicar una carga financiera adicional para Substrate AI proveniente de sanciones relacionadas con el incumplimiento o costes relacionados con la implementación de procedimientos adicionales para asegurar el cumplimiento de la regulación.

➤ **Riesgo de no poder patentar tecnologías propias**

Existe riesgo de que el proceso de obtención de las patentes se dilate en el tiempo y/o incluso de no poder patentar algunas de las soluciones relacionadas con IA porque el regulador interprete que existen soluciones similares ya patentadas. Este hecho podría dificultar la rentabilización por parte de Substrate AI de nuevas tecnologías ya que existiría el riesgo de que otras empresas desarrollen una solución similar.

Si bien bajo la legislación española y americana los algoritmos por sí solos no pueden ser patentados, este hecho no afecta al Emisor, dado que las patentes que están en trámite de obtención son sobre los pasos que dan los algoritmos para hacer sus funciones, siendo éste un producto patentable.

➤ **Rotación del personal**

El sector de la Inteligencia Artificial cuenta actualmente con un alto nivel de rotación de los empleados, si se compara con otros sectores tradicionales de actividad. La salida continua de

empleados puede llevar a un proceso de pérdida de conocimiento y/o de generación de obstáculos en el funcionamiento operativo del negocio, teniendo que dedicar recursos a la captación y/o sustitución de personal.

➤ **Riesgo de exposición a la conectividad y acceso a Internet**

A la hora de llevar a cabo su actividad, Substrate AI precisa de una infraestructura de comunicaciones y electricidad acorde a su volumen de procesamiento de datos. Dicho procesamiento quedará determinado, entre otros, por el equipamiento, diferentes conexiones y relación con proveedores. La paralización, fallo técnico o errores de dicha conectividad en el transcurso de la actividad de la Sociedad, podría dificultar el alcance de las rentabilidades esperadas por el Emisor en el ejercicio.

➤ **Riesgo asociado con la coyuntura económica actual.**

La evolución de las actividades desarrolladas por Substrate AI está relacionada, con carácter general, con el ciclo económico de los países y regiones en las que la Sociedad se encuentre presente, impactando en los planes de inversión de las diferentes compañías de dichos territorios para desarrollar sus objetivos de Inteligencia artificial. La situación económica puede promover en mayor o menor medida a que las compañías se decidan a invertir y desarrollar este tipo de servicios.

**Riesgos ligados a las acciones**

➤ **No recuperación del 100% de la inversión en Substrate AI**

Los inversores en las empresas negociadas en BME Growth deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas que cotizan en la Bolsa. En ese sentido, la inversión en empresas negociadas en BME Growth debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente y se recomienda al inversor leer íntegra y adecuadamente el presente Documento de Ampliación con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a las acciones de la Sociedad.

➤ **Liquidez acciones clase B**

A fecha del presente Documento, la Sociedad cuenta con un número reducido de accionistas titulares de acciones clase B, lo que ha supuesto y puede suponer que las mencionadas acciones tengan una reducida liquidez.

➤ **Dilución**

Las ampliaciones de capital previstas en el futuro podrían generar dilución para los accionistas que no acudiesen a ella en proporción a su participación en el capital antes de la ampliación. En particular este riesgo, tal y como se señala anteriormente en el riesgo "Capacidad de financiación futura" se va a materializar en las ampliaciones de capital resultantes de la conversión en acciones de las obligaciones asociadas al acuerdo de inversión con con Global Corporate Finance Opportunities 15.

➤ **No puede asegurarse la distribución de dividendos en un futuro**

La capacidad de la Sociedad para distribuir dividendos se puede ver influida por los riesgos descritos anteriormente. Los dividendos dependen de los ingresos y situación financiera, las obligaciones asumidas en los contratos financieros, los requisitos de liquidez, los requisitos regulatorios y otros factores que se estimen relevantes. No puede asegurarse, por lo tanto, que se distribuirán dividendos en un futuro, si bien cabe señalar que a corto y medio plazo la Sociedad no va a repartir resultados (ver apartado 2.12.3 del Documento Informativo).

**Otros riesgos**

➤ **Riesgo de conflicto de interés**

D. Lorenzo Serratosa, Presidente de Substrate AI, es accionista de Ijana Films, S.L.<sup>2</sup>, que es a su vez proveedor de servicios de Substrate AI, y accionista de Valpisan, S.L. empresa dedicada al sector agrícola, que es una de las verticales en las que Substrate AI desarrolla su actividad. Estos hechos podrían dar lugar a situaciones en las que, de forma directa o indirecta, de forma voluntaria o involuntaria, algunas actuaciones de D. Lorenzo Serratosa se encuentren en conflicto con los intereses de otros potenciales accionistas de Substrate AI.

---

<sup>2</sup> D. Lorenzo Serratosa es titular del 50% del capital

### **3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL**

#### **3.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión. En caso de que se trate de un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias (incluyendo aumentos de capital por compensación de créditos), breve descripción de la aportación, incluyendo menciones a la existencia de informes de valoración e indicación de la disponibilidad de los mismos.**

La cifra de capital social de la Sociedad previa a la ampliación de capital objeto de este Documento ascendía a CUATRO MILLONES CIENTO VEINTICUATRO MIL SETECIENTOS ONCE EUROS CON DIEZ CENTIMOS (4.124.711,10€), representado por cuarenta millones doscientas ochenta y tres mil novecientas cincuenta (40.283.950) acciones clase A de 0,10 € de valor nominal cada una, y noventa y seis millones trescientas dieciséis mil cien (96.316.100) acciones clase B de 0,001 € de valor nominal cada una.

Tal y como se ha indicado en el apartado 2.1 de este Documento de Ampliación los accionistas de Substrate AI aprobaron en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el pasado 19 de septiembre de 2023 la ejecución de la siguiente ampliación de capital: aumento de capital por compensación de créditos con accionistas por importe efectivo total de ONCE MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y OCHO MIL CUATROCIENTOS VEINTISIETE EUROS (11.748.427€), para ello, se emiten veintisiete millones trescientas sesenta y cinco (27.000.365) acciones clase A, de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a DOS MILLONES SETECIENTOS MIL TREINTA Y SEIS EUROS CON CINCUENTA CÉNTIMOS DE EURO (2.700.036,5€) y con una prima de emisión por acción de 0,10€ siendo la prima de emisión conjunta de DOS MILLONES SETECIENTOS MIL TREINTA Y SEIS EUROS CON CINCUENTA CÉNTIMOS (2.700.036,50€) y la emisión de cuarenta y dos millones trescientas veintidós mil trescientas sesenta (42.322.360) acciones clase B sin derecho de voto, de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal cada una de ellas, ascendiendo el importe nominal total a CUARENTA Y DOS MIL TRESCIENTOS VEINTIDOS EUROS CON TREINTA Y SEIS CÉNTIMOS DE EURO (42.322,36€) y con prima de emisión por acción de 0,149€ siendo la prima de emisión conjunta de SEIS MILLONES TRESCIENTOS SEIS MIL TREINTA Y UN EUROS CON SESENTA Y CUATRO CENTIMOS (6.306.031,64€). Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura pública de fecha 27 de septiembre de 2023, otorgada ante el Notario de Valencia, D. Alejandro Cervera Taulet, número 5.178 de su protocolo, subsanada el 20 de noviembre de 2023 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 4 de diciembre de 2023, en el Tomo 45.500, Folio 29, Hoja M-765355, Inscripción 35.

En el mencionado apartado 2.1. de este Documento de Ampliación se detallan las aportaciones objeto de capitalización en el presente aumento de capital.

Las acciones nuevas son acciones de clase "A" con un valor nominal de 0,10 euros y de clase "B", con un valor nominal de 0,001 euros. Las acciones nuevas gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las que existen actualmente en circulación a partir de la fecha en que la ampliación

se declare suscrita y desembolsada, y una vez que las acciones hayan quedado inscritas a nombre de los accionistas en el registro a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear") y sus Entidades Participantes. Todas ellas estarán representadas mediante anotaciones en cuenta.

#### Capital resultante de la ampliación

Tras la ampliación de capital por compensación de créditos descrita, el capital social de la Sociedad asciende a SEIS MILLONES OCHOCIENTOS SESENTA Y SIETE MIL SESENTA Y NUEVE EUROS CON NOVENTA Y SEIS CÉNTIMOS (6.867.069,96€), representado por 205.922.775 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 1) SESENTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTAS OCHENTA Y CUATRO MIL TRESCIENTAS QUINCE (67.284.315) acciones pertenecientes a la clase "A" de DIEZ CÉNTIMOS DE EURO (0,10€) de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son las acciones ordinarias de la sociedad; y
- 2) CIENTO TREINTA Y OCHO MILLONES SEICIENTAS TREINTA Y OCHO MIL CUATROCIENTAS SESENTA (138.638.460) acciones pertenecientes a la clase "B" de UNA MILÉSIMA DE EURO (0,001€) de valor nominal cada una de ellas pertenecientes a la misma clase y serie que son acciones sin voto de la sociedad con el régimen jurídico y los derechos preferentes establecidos en el artículo 9 bis de los estatutos.

Tal como se ha comentado en el apartado 2.1 del presente Documento de Ampliación, de conformidad con el artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir un informe sobre la naturaleza y características de los créditos a compensar con fecha 9 de agosto de 2023, y EY, en calidad de auditores de la Sociedad, procedió a emitir la correspondiente certificación acreditativa de los datos de los mencionados créditos con fecha 10 de agosto de 2022 (véase Anexo II de este Documento de Ampliación). Tanto el informe del Consejo de Administración como la certificación emitida por el auditor de la Sociedad en cumplimiento de la normativa que aplica a las capitalizaciones de deuda, han sido puestos a disposición de los accionistas, además de en el domicilio social, en la página web de la Sociedad y en la página web del BME Growth, junto con la convocatoria y los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas en la que se ha acordado la Ampliación de Capital, y que se adjuntan como Anexo II al presente DAR.

#### Incorporación a negociación

La Sociedad solicitará la incorporación a negociación de las nuevas acciones al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity procedentes de la ampliación de capital por compensación de créditos en el menor plazo posible desde la publicación del presente Documento de Ampliación Reducido.

### 3.2 Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital

Los aumentos de capital por compensación de créditos no llevan aparejados derechos de suscripción preferente de conformidad con la legislación mercantil aplicable. Las nuevas acciones han sido íntegramente suscritas en el momento de la adopción del acuerdo de ampliación por parte de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

### 3.3 En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración

Ningún miembro del Consejo de Administración o accionista principal ha acudido a la ampliación de capital objeto del presente DAR.

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

Acciones clase A

Accionista	Participación directa	Participación indirecta	Total participación
Yaro Investment Holding, LTD.	19,34%		19,34%
JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. (a)	18,15%	-	18,15%
United General, LTD.	9,66%		9,66%
D. Luis Daniel Fernández Pérez	7,43%		7,43%
D. Lorenzo Serratosa Gallardo (b)	2,54%	4,91%	7,45%
D. Jose Iván García (c)	2,46%	4,53%	6,99%
D. Francisco Javier Muñoz Sanfeliu (d)	0,06%	4,53%	4,59%
D. Fernando Villar del Prado (d)	0,05%	4,53%	4,58%

(a) Entidad participada al 25% por D. Lorenzo Serratosa Gallardo, al 25% por D. José Iván García Braulio, al 25% por D. Francisco Javier Muñoz Sanfeliu y al 25% por D. Fernando Villar del Prado. La participación pasa a ser del 8,12% teniendo en cuenta las 1.500.000 y 2.500.000 acciones prestadas en garantía por JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. a GLOBAL CORPORATE FINANCE OPPORTUNITIES 15 según OIR de 04/08/2022 y OIR de 10/07/2023, y las 2.500.000 y 250.000 acciones prestadas en garantía a una serie de inversores que otorgaron préstamo a la sociedad (OIR 4/08/2022), según OIR de 08/08/2022 y 10/07/2023, respectivamente. Si bien con fecha 13/09/2023 y 22/09/2023 se publicaron OIR indicando la cancelación de estos últimos préstamos, dado que a fecha actual no se ha procedido al cambio de titularidad de las mismas realizamos los cálculos anteriores considerando las 2.500.000 y 250.000 acciones.

(b) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, que además de su participación indirecta a través de JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L., es titular de 256.018 acciones (0,38%) a través de la sociedad Ijana Films, S.L., de la que es titular del 50% del capital. La participación pasa a ser del 2,72% teniendo en cuenta acciones prestadas en garantía por JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. a GLOBAL CORPORATE FINANCE OPPORTUNITIES 15 y a una serie de inversores que otorgaron un préstamo a la Sociedad y las 1.500.000 acciones prestadas en garantía por D. Lorenzo Serratosa Gallardo a GLOBAL CORPORATE FINANCE OPPORTUNITIES 15 según OIR de 23/12/2022.

(c) Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, que además de su participación directa mantiene una participación indirecta en la Sociedad a través de JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. La participación pasa a ser del 4,49% teniendo en cuenta las

acciones prestadas por JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. a GLOBAL CORPORATE FINANCE OPPORTUNITIES 15 y a una serie de inversores que otorgaron un préstamo a la Sociedad.

(d) Accionistas que además de su participación directa mantienen una participación indirecta en la Sociedad a través de JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. La participación pasa a ser del 2,09% y 2,08%, respectivamente, teniendo en cuenta las acciones prestadas por JMSAN Agentes Financieros Globales, S.L. a GLOBAL CORPORATE FINANCE OPPORTUNITIES 15 y a una serie de inversores que otorgaron un préstamo a la Sociedad.

#### Acciones clase B

<b>Accionista</b>	<b>Participación directa</b>
D. Juan José Esteve Pous	27,04%
United General, LTD.	9,37%
D. Francesc Xavier Ramos	9,04%
Indico Investments and Managements, S.L.	7,56%
Yaro Investment Holding, LTD.	7,56%

Esta información ha sido publicada mediante OIR el 19 de diciembre de 2023.

### **3.4 Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que serán efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación**

El régimen legal aplicable a las nuevas acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital; la Ley 6/2023 de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión; el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado ("Reglamento sobre abuso de mercado"), y el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado, así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones de nueva emisión procedentes de la ampliación de capital, estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº1 y de sus entidades participantes autorizadas. Las acciones están denominadas en euros.

En la presente ampliación de capital objeto de este Documento de Ampliación se emiten dos clases de acciones. En primer lugar, acciones clase A. Éstas son acciones ordinarias que confieren a sus titulares los siguientes derechos previstos en los Estatutos Sociales o en la normativa aplicable:

- Derecho a participar en el reparto de dividendos
- Derechos de asistencia y voto a la Junta General de Accionistas
- Derechos de suscripción preferente y asignación gratuita en la oferta de suscripción de valores de la misma clase



- Derecho de información

En segundo lugar, se emiten con ocasión de la presente ampliación acciones clase B. Éstas son acciones sin derecho de voto, y atribuyen distintos derechos políticos y económicos que las acciones clase A mencionadas anteriormente. A partir de la fecha en que la ampliación de capital se ha declarado suscrita y desembolsada, las nuevas acciones clase B están legitimadas para percibir un dividendo anual mínimo de 0,01 euro por cada acción clase B. Una vez acordado este dividendo mínimo, los titulares de las acciones clase B tendrán derecho al mismo dividendo que las acciones clase A. El dividendo mínimo está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles, sin contar la prima de emisión. El importe del dividendo mínimo no pagado con cargo a un ejercicio no se acumulará para ejercicios sucesivos. A su vez, las acciones clase B no confieren a sus titulares derecho de suscripción preferente alguno en relación con las ampliaciones de capital con voto. Las emisiones sucesivas de acciones clase B no exigirán la aprobación mediante junta especial o votación separada, de los titulares de acciones clase B preexistentes. Por último, las acciones clase B no recuperarán este derecho cuando la sociedad no haya satisfecho íntegramente el dividendo mínimo durante cinco ejercicios consecutivos. El régimen jurídico y los derechos preferentes de las acciones clase B están recogidos en el artículo 9 bis de los estatutos (las "Acciones sin voto"):

*"ARTÍCULO 9.- TRANSMISIÓN DE LAS ACCIONES.*

*1.- Las acciones y los derechos económicos que derivan de ellas, incluido el derecho de suscripción preferente y de asignación gratuita, son libremente transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. Las acciones nuevas no podrán transmitirse hasta que se haya practicado la inscripción del correspondiente aumento de capital en el Registro Mercantil.*

*2. - La persona que vaya a adquirir una participación accionarial que le permita ser titular de un porcentaje superior al 50% del capital social deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra, en los mismos términos y condiciones, dirigida a la totalidad de los accionistas de la Sociedad.*

*3. - El accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones en virtud de la cual, por sus condiciones de formulación, las características del adquirente y las restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en los mismos términos y condiciones*

*ARTÍCULO 9. BIS- ACCIONES SIN VOTO*

*La Sociedad podrá emitir acciones sin voto por un importe nominal no superior a la mitad del capital social desembolsado. En tal caso, las acciones sin voto formarán una nueva clase, denominada "sin voto".*

*Los titulares de acciones sin voto gozarán de los derechos reconocidos por el Real Decreto Legislativo 1/2010, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades del Capital, y estarán legitimados para percibir un dividendo anual mínimo de 0,01 euro por cada acción sin voto. Una vez acordado este dividendo mínimo, los titulares de acciones sin voto tendrán derecho al mismo dividendo que las acciones ordinarias.*

*El dividendo mínimo está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles, sin contar la prima de emisión. El importe del dividendo mínimo no pagado con cargo a un ejercicio no se acumulará para ejercicios sucesivos.*

*Las acciones sin voto no conferirán a sus titulares derecho de suscripción preferente alguno en relación con las ampliaciones de capital con voto.*

*Las emisiones sucesivas de acciones sin voto no exigirán la aprobación, mediante junta especial o votación separada, de los titulares de acciones sin voto preexistentes.*

*Las acciones sin voto no recuperarán este derecho cuando la sociedad no haya satisfecho íntegramente el dividendo mínimo durante cinco ejercicios consecutivos"*

### **3.5 En caso de existir, descripción de cualquier condición estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el segmento BME Growth**

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

## **4. OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS**

No aplica.

## **5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES**

### **5.1 Información relativa al asesor registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor**

La Sociedad designó el 17 de enero de 2022 a Deloitte, S.L. como Asesor Registrado, cumpliendo con ello el requisito establecido en la Circular 1/2020 de BME Growth, la cual establece que una empresa con valores incorporados en dicho segmento deberá tener en todo momento designado un Asesor Registrado que figure inscrito en el Registro de Asesores Registrados del mencionado Mercado.

Como consecuencia de esta designación, desde dicha fecha, Deloitte S.L. asiste a la Sociedad en el cumplimiento de la relación de obligaciones que le corresponden en función de la Circular 4/2020 de BME Growth.

Deloitte, S.L. fue autorizado por el Consejo de Administración del BME Growth como Asesor Registrado el 2 de junio de 2008 según se establece la Circular BME Growth 4/2020, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del BME Growth.

Deloitte, S.L. se constituyó el 6 de abril de 1989 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Secc.8, Folio 188, Hoja M-54414 con C.I.F. B-79104469 y domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

Deloitte, S.L. actúa en todo momento, en el desarrollo de su función como Asesor Registrado, siguiendo las pautas establecidas en su Código Interno de Conducta.

La Sociedad y Deloitte, S.L. declaran que no existe entre ellos ninguna relación o vínculo más allá del constituido por el nombramiento de Asesor Registrado descrito anteriormente.

### **5.2 En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo nombre, domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en la entidad emisora**

De conformidad con el artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración procedió a emitir el correspondiente informe sobre la naturaleza y características de los créditos a compensar, y ERNST & YOUNG, S.L., en calidad de auditores de la Sociedad, domiciliada en la Calle Raimundo Fernandez Villaverde, 65, Madrid, procedió a emitir la correspondiente certificación acreditativa de los datos del mencionado crédito con fecha 10 de agosto de 2023 (véase Anexo II de este Documento de Ampliación).

### **5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el Mercado**

Ninguna entidad ha prestado servicios a la Sociedad en relación con el aumento de capital objeto de este Documento de Ampliación, a excepción de Deloitte, S.L. como Asesor Registrado de la misma.

**ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023, JUNTO CON EL CORRESPONDIENTE INFORME DE REVISIÓN LIMITADA EMITIDO POR EL AUDITOR**

Informe de Revisión Limitada

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Estados Financieros Intermedios Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2023



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

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

---

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

---

### **Alcance de la revisión**

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

---

### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. y Sociedades Dependientes, al 30 de junio de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Otra Información: Informe de gestión consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. y sociedades dependientes.

---

### Otras cuestiones

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

Este informe se corresponde con el  
sello distintivo nº 01/23/20576  
emitido por el Instituto de Censores  
Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.

51556863V MARIA  
FLORENCIA  
KRAUSS (A:  
B78970506)



Digitally signed by 51556863V MARIA  
FLORENCIA KRAUSS (A: B78970506)  
DN: cn=51556863V MARIA FLORENCIA  
KRAUSS (A: B78970506), c=ES,  
o=ERNST&YOUNG, S. L., ou=ASSURANCE,  
email=mariflorescia.krauss@es.ey.com  
Date: 2023.10.26 14:34:52 +02'00'

---

María Florencia Krauss Padoani

26 de octubre de 2023

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

**SOCIEDADES DEPENDIENTES**

(GRUPO SUBSTRATE AI)

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023**



## ÍNDICE

### **Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023**

- Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023
- Notas explicativas de los Estados Financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO SUBSTRATE AI)**

**Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023  
(Expresado en Euros)**

ACTIVO	Notas a los Estados Financieros Intermedios	30/06/2023	31/12/2022
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>19.211.089,31</b>	<b>19.129.172,09</b>
<b>Inmovilizado Intangible</b>		<b>17.270.367,34</b>	<b>17.820.051,66</b>
Fondo de comercio de consolidación	5	11.459.929,30	12.257.097,54
Otro inmovilizado intangible	7	5.810.438,04	5.562.954,12
<b>Inmovilizado Material</b>	<b>8</b>	<b>157.174,97</b>	<b>141.286,78</b>
Terrenos y construcciones		1.097,38	4.308,51
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		156.077,59	136.978,27
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>10.1 y 16</b>	<b>30.000,00</b>	<b>30.000,00</b>
Instrumentos de patrimonio		30.000,00	30.000,00
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>10.1</b>	<b>835.668,33</b>	<b>221.468,72</b>
Créditos a terceros		212.585,33	189.985,72
Otros activos financieros		623.083,00	31.483,00
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>13</b>	<b>917.878,67</b>	<b>916.364,93</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.498.810,61</b>	<b>3.188.835,30</b>
<b>Existencias</b>		<b>341.489,88</b>	<b>283.667,75</b>
Comerciales		300.724,20	283.667,75
Materias primas y otros aprovisionamientos		39,61	-
Anticipos a proveedores		40.726,07	-
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>1.553.195,85</b>	<b>1.266.184,62</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.1	1.254.681,56	483.168,23
Deudores varios	10.1	1.168,04	6.162,72
Personal	10.1	8.000,02	500,00
Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	289.346,23	776.353,67
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>10.1</b>	<b>17.054,00</b>	<b>14.554,00</b>
Créditos a empresas		5.500,00	3.000,00
Otros activos financieros		11.554,00	11.554,00
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>10.1</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>10.1</b>	<b>1.036.070,89</b>	<b>1.623.428,93</b>
Tesorería		1.036.070,89	1.623.428,93
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>22.159.899,92</b>	<b>22.318.007,39</b>

Las notas 1 a 19 adjuntas forman parte del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO SUBSTRATE AI)**

**Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023**  
(Expresado en Euros)

	Notas a los Estados Financieros Intermedios	30/06/2023	31/12/2022
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>17.620.611,39</b>	<b>17.587.124,55</b>
<b>Fondos Propios</b>	<b>11</b>	<b>17.144.688,99</b>	<b>17.287.328,53</b>
<b>Capital</b>		<b>3.638.421,26</b>	<b>2.451.022,80</b>
<b>Prima de emisión</b>		<b>36.510.725,16</b>	<b>34.548.123,83</b>
<b>Reservas</b>		<b>(1.490.803,23)</b>	<b>(1.352.337,53)</b>
Legal y estatutarias		600,00	600,00
Otras reservas		(1.491.403,23)	(1.352.937,53)
<b>(Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante)</b>		<b>(1.854.317,17)</b>	<b>(1.116.288,60)</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(17.703.031,83)</b>	<b>(1.643.405,05)</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>		<b>6.000,00</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>(2.628.587,21)</b>	<b>(15.950.454,93)</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>666.282,01</b>	<b>350.668,00</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>	<b>15</b>	<b>314.472,21</b>	<b>216.463,95</b>
<b>Socios Externos</b>	<b>6</b>	<b>161.450,19</b>	<b>83.332,08</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.377.007,38</b>	<b>2.288.657,64</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>3.16</b>	<b>70.760,44</b>	<b>-</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>10.2</b>	<b>2.198.485,36</b>	<b>2.213.565,46</b>
Deudas con entidades de crédito		513.615,19	557.179,76
Deudas con características especiales	<b>11</b>	956.703,73	-
Otros pasivos financieros		728.166,44	1.656.385,70
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>13</b>	<b>107.761,58</b>	<b>75.092,18</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.162.281,16</b>	<b>2.442.225,19</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>3.16</b>	<b>289.496,48</b>	<b>357.380,84</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>10.2</b>	<b>989.690,37</b>	<b>1.295.173,69</b>
Deudas con entidades de crédito		98.357,76	93.226,24
Acreedores por arrendamiento financiero		958,38	3.795,71
Otros pasivos financieros		890.374,23	1.198.151,74
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>10.2</b>	<b>870.212,69</b>	<b>789.670,66</b>
Proveedores		406.811,99	269.319,82
Acreedores varios		55.352,41	79.592,90
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		23.022,94	49.368,12
<b>Pasivos por impuesto corriente</b>	<b>13</b>	<b>25.738,07</b>	<b>29.010,36</b>
<b>Otras deudas con Administraciones Públicas</b>	<b>13</b>	<b>328.251,65</b>	<b>344.427,09</b>
<b>Anticipos a clientes</b>		31.035,63	17.952,37
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>3.16</b>	<b>12.881,62</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>22.159.899,92</b>	<b>22.318.007,39</b>

Las notas 1 a 19 adjuntas forman parte del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO SUBSTRATE AI)**

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada  
correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023  
(Expresado en Euros)**

RESULTADO DEL EJERCICIO	Notas a los Estados		
	Financieros Intermedios	30/06/2023	30/06/2022
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	14	1.797.509,98	1.245.762,77
Ventas		858.558,71	265.827,10
Prestaciones de servicios		938.951,27	979.935,67
Trabajos realizados por la empresa para su activo	7	736.459,04	-
Aprovisionamientos	14	(451.145,89)	(118.565,73)
Consumos de mercaderías		(424.511,30)	-
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(8.475,24)	-
Trabajos realizados por otras empresas		(18.159,35)	(118.565,73)
Otros ingresos de explotación		2.186,05	6.292,41
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.186,05	6.292,41
Gastos de personal	14	(1.520.338,22)	(1.293.100,53)
Sueldos, salarios y similares		(1.250.430,66)	(1.103.821,55)
Cargas sociales		(269.907,56)	(189.278,98)
Otros gastos de explotación		(1.355.723,14)	(1.028.433,45)
Servicios exteriores	14	(1.404.832,60)	(1.004.249,29)
Tributos		(14.952,18)	(9.682,07)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		64.120,86	-
Otros gastos de gestión corriente		(59,22)	(14.502,09)
Amortización del inmovilizado		(1.134.537,19)	(1.830.647,25)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		17.042,34	25.460,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		-	(11.534.130,74)
Otros resultados		(49.952,17)	(48,06)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.958.499,20)</b>	<b>(14.527.410,24)</b>
Ingresos Financieros		3,27	-
Gastos financieros	10.2	(466.102,00)	(7.092,33)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	(3.145,09)
Diferencias de cambio	12	(39.895,89)	25.622,22
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(8,85)	7.405,63
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(506.003,47)</b>	<b>22.790,44</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(2.464.502,67)</b>	<b>(14.504.619,80)</b>
Impuesto sobre beneficios	13	(85.966,43)	(99.430,26)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(2.550.469,10)</b>	<b>(14.604.050,06)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(2.550.469,10)</b>	<b>(14.604.050,06)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(2.628.587,21)	(14.622.340,93)
Resultado atribuido a socios externos		78.118,11	18.290,87

Las notas 1 a 19 adjuntas forman parte de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondiente al periodo de seis meses correspondientes a 30 de junio de 2023.

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO SUBSTRATE AI)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado  
correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023  
(Expresado en Euros)**

**a) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023**

	Notas a los Estados Financieros Intermedios	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(2.550.469,10)</b>	<b>(14.604.050,06)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	150.00,00	-
Efecto fiscal	(37.500)	-
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado</b>	<b>(112.500,00)</b>	<b>-</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(17.042,34)	(25.460,35)
Efecto fiscal	4.260,59	-
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>	<b>(12.781,76)</b>	<b>(25.460,35)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>	<b>(2.450.750,86)</b>	<b>(14.629.510,41)</b>
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	(2.528.868,97)	(14.647.801,28)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	78.118,11	18.290,87

Las notas 1 a 19 adjuntas forman parte del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado a 30 de junio de 2023

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO SUBSTRATE AI)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado  
correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en Euros)**

**b) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023**

	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	Otras aportaciones de socios	Socios externos	TOTAL
<b>Saldo ajustado, inicio del año 2022</b>	<b>2.028.976,80</b>	<b>26.655.923,20</b>	<b>33.119,28</b>	<b>6.000,00</b>	<b>-</b>	<b>(472.604,78)</b>	<b>(1.777.571,39)</b>	<b>178.841,25</b>	<b>-</b>	<b>(20.209,47)</b>	<b>26.632.474,89</b>
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(15.950.454,93)	82.332,98	-	11.170,58	(15.858.951,36)
Ampliaciones de capital (nota 11)	177.906,00	7.496.344,00	-	-	-	-	-	-	-	-	7.664.250,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(711.885,12)	-	-	(1.170.800,27)	1.777.571,39	-	-	82.370,97	(12.543,03)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 11)	244.140,00	405.856,83	-	-	90.888,00	-	-	-	-	-	740.884,83
Otras operaciones (nota 16)	-	-	-	-	280.000,00	-	-	-	-	-	280.000,00
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 11)	-	-	(470.444,55)	(1.122.288,80)	-	-	-	-	-	-	(1.592.733,15)
Otros movimientos	-	-	(203.327,14)	-	-	-	-	(44.710,29)	-	-	(248.037,43)
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2022</b>	<b>2.451.022,80</b>	<b>34.548.123,83</b>	<b>(1.352.337,53)</b>	<b>(1.116.288,60)</b>	<b>350.668,00</b>	<b>(1.643.405,05)</b>	<b>(15.950.454,93)</b>	<b>216.463,95</b>	<b>-</b>	<b>83.332,08</b>	<b>17.587.124,55</b>
Ajustes por errores 2022 (Nota 2.c)	-	-	-	-	-	(109.171,85)	-	-	-	-	(109.171,85)
<b>Saldo ajustado al Inicio 2023</b>	<b>2.451.022,80</b>	<b>34.548.123,83</b>	<b>(1.352.337,53)</b>	<b>(1.116.288,60)</b>	<b>350.668,00</b>	<b>(1.752.576,90)</b>	<b>(15.950.454,93)</b>	<b>216.463,95</b>	<b>-</b>	<b>83.332,08</b>	<b>17.477.952,70</b>
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2.628.587,21)	96.008,26	-	78.118,11	(2.452.460,84)
Ampliaciones de capital (nota 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(15.950.454,93)	15.950.454,93	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 11)	1.187.398,46	1.962.601,33	-	-	315.614,01	-	-	-	-	-	3.465.613,80
Otras operaciones (nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 11)	-	-	-	(732.028,57)	-	-	-	-	-	-	(732.028,57)
Otros movimientos	-	-	(138.465,70)	(6.000,00)	-	-	-	-	6.000,00	-	(138.465,70)
<b>Saldo al 30.06.2023</b>	<b>3.638.421,26</b>	<b>36.510.725,16</b>	<b>(1.490.803,23)</b>	<b>(1.854.317,17)</b>	<b>666.282,01</b>	<b>(17.703.031,83)</b>	<b>(2.628.587,21)</b>	<b>314.472,21</b>	<b>6.000,00</b>	<b>161.450,19</b>	<b>17.620.611,39</b>

Las notas 1 a 19 adjuntas forman parte del estado de cambios de patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2023

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO SUBSTRATE AI)**

**Estado de flujos de efectivo consolidado  
correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023  
(Expresado en euros)**

	Notas a los Estados Financieros Intermedios	30/06/2023 (6 meses)	30/06/2022 (6 meses)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(2.464.502,67)</b>	<b>(14.504.619,80)</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>1.562.253,54</b>	<b>13.316.527,21</b>
Amortización del inmovilizado	5, 7 y 8	1.134.537,19	1.830.647,25
Correcciones valorativas por deterioro	5 y 7	64.120,86	11.534.130,74
Variación de provisiones		2.876,08	-
Imputación de subvenciones		(17.042,34)	(25.460,34)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	(7.405,63)
Ingresos financieros		(3,27)	-
Gastos financieros		466.102,00	7.092,33
Diferencias de cambio		39.895,89	(25.622,22)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		8,85	3.145,09
Otros ingresos y gastos		-	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(805.485,76)</b>	<b>(213.899,44)</b>
Existencias		(57.822,13)	(298.649,68)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(822.890,37)	(456.088,47)
Acreedores y otras cuentas a pagar		62.345,12	499.837,88
Otros pasivos corrientes		(57.840,07)	41.000,83
Otros activos y pasivos no corrientes		12.881,62	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(110.095,21)</b>	<b>(7.092,33)</b>
Pagos de intereses		(110.095,21)	(7.092,33)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(1.817.830,10)</b>	<b>(1.409.084,37)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(660.685,97)</b>	<b>(1.172.064,52)</b>
Inmovilizado intangible	7	(597.407,93)	(7.449,80)
Inmovilizado material	8	(40.678,43)	(64.614,72)
Otros activos financieros	5	(22.599,61)	(1.100.000,00)
<b>Cobros por inversiones</b>		<b>8.400,00</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros		8.400,00	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(652.285,97)</b>	<b>(1.172.064,52)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>2.417.971,22</b>	<b>2.660.350,00</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	11	3.149.999,79	2.660.350,00
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(738.028,57)	-
Otras aportaciones de socios		6.000,00	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(535.267,19)</b>	<b>685.114,75</b>
<b>Emisión:</b>		<b>-</b>	<b>700.000,00</b>
Deudas con entidades de crédito		-	700.000,00
<b>Devolución y amortización de:</b>		<b>(535.267,19)</b>	<b>(14.885,25)</b>
Deudas con entidades de crédito		(38.433,05)	(14.885,25)
Arrendamientos financieros		(2.837,33)	-
Otras deudas		(496.834,14)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>1.882.704,03</b>	<b>3.345.464,75</b>
<b>AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(587.412,04)</b>	<b>764.315,88</b>
<b>Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio</b>		<b>1.623.482,93</b>	<b>267.711,14</b>
<b>Efecto o equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>1.036.070,89</b>	<b>1.032.027,00</b>

Las notas 1 a 19 adjuntas forman parte del estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2023

## **SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO SUBSTRATE AI)**

**Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023**

### **1. CONSTITUCIÓN DEL GRUPO Y ACTIVIDAD**

#### **Actividad**

Substrate Artificial Intelligence, S.A., en adelante “Sociedad Dominante”, fue constituida como sociedad limitada, por un periodo de tiempo indefinido el 9 de diciembre de 2010, con la denominación “Kau Finanzas, S.L.”, siendo su domicilio social actual, en Calle María de Molina nº41 Oficina 503, Madrid. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 43321, Libro 0, Folio 89, Hoja M-765355.

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

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

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

- La prestación de servicios de la sociedad de la información destinados a proveer herramientas del conocimiento en el área financiera y demás relacionadas con ésta, con el fin de facilitar el acceso a terceros interesados en adquirir cultura financiera e instrumentos que permitan interpretar dicha información a través de la modalidad de aprendizaje denominada e-learning.
- Adquisición, tenencia y administración gestión de títulos acciones
- Adquisición, tenencia, comercialización, arriendo y explotación de todo tipo de inmuebles rústicos o urbanos
- Elaboración de informes de inversión y análisis financieros.
- Servicios de mediación financiera
- Actividades de programación informática, Diseño de estructuras y el contenido, escritura del código informático para implantar programa para sistemas, aplicaciones informáticas, bases de datos y páginas web.
- Personalización de programas informáticos, incluyendo configuración y modificación de programas existentes.
- Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen (radiología, resonancias y tomografía computarizada).



La actividad principal del Grupo Substrate consiste en la creación y desarrollo de sistemas de inteligencia artificial de última generación y su aplicación en diversos sectores, tales como energía, ganadería, salud, recursos humanos y finanzas, entre otros. El Grupo ha desarrollado una tecnología propia que permite abordar los problemas a los que se enfrentan las empresas en la digitalización y racionalización de procesos. Esta actividad está avalada por el estudio "Integrated Multi-Task Agent Architecture with Affect-Like Guided Behavior", realizado por colaboradores externos del Grupo, presentado en la Biologically Inspired Cognitive Architectures y por las patentes en curso de desarrollo y registro detalladas en el apartado 7 de las notas explicativas. 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 los estados financieros intermedios consolidados del Grupo, al objeto de presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados del mismo del periodo de 6 meses y cumplir con el requerimiento establecido por el BME Growth.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

### **a) Imagen fiel y marco normativo de referencia**

Los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2023 han sido obtenidos 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:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- 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.
- 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.
- Las normas de obligado cumplimiento publicadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad.
- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos 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 30 de junio de 2023 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 de seis meses terminado en dicha fecha.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

**b) Principios contables no obligatorios aplicados**

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados son los que se resumen en la Nota 3 de estas notas explicativas. 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 estos estados financieros intermedios consolidados.

**c) Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre**

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

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

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 3.3 y 3.4).
- Valor recuperable del fondo de comercio de consolidación y otros intangibles (véanse Notas 5 y 7).

El órgano de administración realiza estas estimaciones al cierre del ejercicio, salvo que identifiquen indicios de deterioro en cierres intermedios, 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.

*Elaboración de la proyección financiera*

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, prepararon durante el ejercicio 2022 una proyección financiera para los próximos ejercicios basándose en el contexto de aumento de la tasa de 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, a pesar de estar fundamentadas en los peores escenarios, están sujetas a incertidumbre y se podrían ver sustancialmente modificadas en base a la ocurrencia de eventos futuros considerados en dichas estimaciones. Cualquier cambio en las principales asunciones futuras pueden afectar de forma significativa 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.
- Los desarrollos o venta de diversos productos se encuentran en una fase incipiente.

- Previsiones 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.
- Expectativa de obtener nuevos contratos relevantes con clientes en un periodo razonable de tiempo (2 años).
- Incremento de los precios de venta medios con la aplicación de inteligencia artificial.
- EBITDA promedio considerado en base a estimaciones y comparables, al no disponer de información histórica para una parte de los ingresos.
- Incremento del número de clientes, en líneas de negocio que ya tienen actividad.

Durante los seis primeros meses de 2023 no se han producido cambios significativos en la metodología de las estimaciones, respecto a las realizadas durante el ejercicio 2022, y no se han identificado nuevos juicios y estimaciones significativos para la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados.

#### Principio de empresa en funcionamiento

Los administradores de la Sociedad dominante han formulado estos estados financieros intermedios consolidados, asumiendo la continuidad de la actividad del Grupo haciendo constar que los resultados del mismo son negativos al 30 de junio de 2023, valores característicos de cualquier startup. 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, los Administradores de la Sociedad dominante han elaborado los estados financieros intermedios consolidados 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 consolidado y del Estado de Cambio en el Patrimonio Neto consolidado, además de las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 que se corresponden con las Cuentas Anuales Auditadas consolidadas en dicho ejercicio. En el caso del Estado de Flujos de Efectivo intermedio consolidado y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada intermedia se incluye como información comparativa el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Los mismos criterios se han aplicado en cuanto a los desgloses incluidos en las Notas de este documento referente a dichos estados financieros Intermedios consolidados.

#### **e) Corrección de errores**

Al realizar el cierre intermedio del consolidado al 30 de junio de 2023, la Sociedad detectó que estaban pendientes de registrar unos gastos correspondientes al ejercicio 2022 y un error en el cálculo de la amortización acumulada del fondo de comercio de consolidación de ejercicios anteriores. Los gastos del ejercicio anterior identificados ascienden a 27.297,00 euros y la amortización de ejercicios anteriores asciende a 81.874,85 euros,

La Sociedad ha corregido el error de forma retroactiva, modificando el resultado de ejercicios anteriores, en el patrimonio neto del ejercicio 2022, así como las reservas iniciales del ejercicio 2023.

## f) **Perímetro de consolidación**

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

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

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

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
30.06.2023	859.803,16	(111.580,86)	(200.744,36)	-
31.12.2022	197.399,67	83.000,00	7.151,00	-

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

- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
30.06.2023	1.212.715,57	148.385,86	(63.445,51)	-
31.12.2022	1.221.948,28	185.863,38	49.109,40	-

• KAU MARKET EAFI, S.L.

- Actividades principales:

- Elaboración de informes de inversión y análisis financieros.
- Servicios de mediación financiera
- Compraventas de inmuebles y muebles para la realización del objeto social

- Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)

- Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%

- Método de integración: Integración Global

- Empresa regulada por la CNMV

- Auditada por Capital Auditors and Consultants, S.L.

- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
30.06.2023 (*)	126.642,63	32.536,95	(165.014,54)	-
31.12.2022	271.367,09	192.075,55	7.904,47	-

(\*) No auditados

• 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
30.06.2023	75.890,60	(402.289,03)	-	-
31.12.2022	75.890,60	(215.389,94)	(189.899,09)	-

• 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

- No auditada

- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
30.06.2023	226.767,09	(34.471,70)	(7.483,16)	-
31.12.2022	252.298,31	3.000,00	(45.659,81)	-

• 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
30.06.2023	428.409,36	(95.600,33)	(1.833,26)	-
31.12.2022	309.693,32	(128.439,98)	(151.864,11)	-

- 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
30.06.2023	24.329,89	23.995,76	(78.421,59)	-
31.12.2022	30.015,53	27.120,65	(275.412,75)	-

- CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L. (integrada por vez primera en 2022 – véase nota 5)

- Actividades principales:
  - Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen (radiología, resonancias y tomografía computarizada).
- Domicilio social: Carrer Baronessa Santa Bárbara, 28, 46740 Carcaixent, Valencia (España)
- Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 70%
- Método de integración: Integración Global
- Auditada por EY en 2022
- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
30.06.2023(*)	1.312.820,64	692.173,79	257.899,32	-
31.12.2022	1.025.337,37	409.496,50	149.457,90	-

(\*) No auditados

- FLEEBE AI S.L. (Esta sociedad ha sido constituida durante el ejercicio 2023 y ha adquirido una unidad productiva gestionada por la Sociedad Dominante, lo que no tiene impacto en los estados financieros consolidados intermedios)

- Actividades principales:
  - Explotación electrónica por terceros

- Domicilio social: Calle Cronista Carreres nº10 bajo, Valencia, España
- 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
30.06.2023	2.604.374,21	(163.115,98)	(166.115,98)	-

### 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 periodo de todas las empresas del grupo comprende desde el 1 de enero de 2023 a 30 de junio de 2023, por tanto, hay homogeneidad temporal y se ha realizado homogeneización 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.

#### 3.2. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

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

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

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 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, o antes si se identifica un indicio de deterioro, una evaluación de la recuperabilidad del fondo de comercio, amortizando anticipadamente 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.
- 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.

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 periodo 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.

### **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.

#### *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.

### *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 clasificarán 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
- 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 gasto 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 las sociedades del Grupo (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.

A 30 de junio de 2023, 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. Acciones propias**

La adquisición derivativa de acciones o participaciones propias clasificadas como instrumentos de patrimonio se registrará en el patrimonio neto por su valor razonable, como una variación de los fondos propios.

### **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 del Grupo 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.

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 del euro. Se reconocen los activos y pasivos por impuestos diferidos originados por estas diferencias salvo que, en el caso de diferencias impositivas, 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.
- 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 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.
- 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 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.

Las provisiones registradas en el balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023 se corresponde principalmente al riesgo asociado a los productos que vende la filial dedicada al negocio de salud (Cuarta Dimensión Médica S.A.), que están sujetos a un periodo de garantía de dos años.

### **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.

## **4. CONSOLIDACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Los estados financieros intermedios consolidados 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.

## **5. FONDO COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN**

El fondo de comercio de consolidación surgió de la adquisición en el ejercicio 2021 de las Sociedades dependientes Zona Value Global, S.L., 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 por importe de 23.483.951,58 euros, y de la adquisición el 25 de febrero de 2022 del 70% de Cuarta Dimensión Médica, S.L. por importe de 1.400.000,00 euros, surgiendo un fondo de comercio de consolidación por importe de 1.182.930,01 euros.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 se produjo un deterioro progresivo de las condiciones económicas generales como consecuencia de unas elevadas tasas de inflación, el progresivo aumento de los tipos de interés, las tensiones en la cadena de suministros y el aumento de los costes de energía, circunstancias en muchos casos derivadas de la guerra en Ucrania.

Por este motivo y siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad dominante decidió, en base a la actualización de las proyecciones financieras, deteriorar el fondo de comercio surgido por estas operaciones corporativas en 9.324.072,01 euros a pesar de que previo a la salida al mercado bursátil, en marzo de 2022, la firma Grant Thornton Advisory. S.L.P. elaboró un informe de valoración de las acciones de Substrate AI a 31 de diciembre de 2021 por importe de 95.153 miles de euros, incluyendo en dicha valoración la ampliación de capital por importe 7.664 miles de euros realizada en marzo de 2022.

Durante los primeros 6 meses del ejercicio 2023 no han existido indicios de deterioro por lo que el Grupo no ha registrado importe alguno por este concepto.

En base a todo lo anterior, el movimiento del ejercicio de los seis primeros meses de 2023 y del ejercicio 2022 así como el valor neto contable del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

(Euros)	Saldo 31.12.22	Adiciones	Bajas	Saldo 30.06.23
Fondo de Comercio de Consolidación	24.586.881,59	-	-	24.586.881,59
Amortización Acumulada	(3.005.712,08)	(797.166,79)	-	(3.802.878,88)
Deterioro	(9.324.072,01)	-	-	(9.324.072,01)
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>12.257.097,54</b>	<b>(797.166,79)</b>	-	<b>11.459.929,30</b>

(Euros)	Saldo 31.12.21	Adiciones	Bajas	Saldo 30.12.22
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)
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>22.313.754,00</b>	<b>(9.976.656,50)</b>	<b>(80.000,00)</b>	<b>12.257.097,54</b>

## 6. SOCIOS EXTERNOS

El saldo de Socios externos a 30 de junio de 2023 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)	30.06.2023	31.12.2022
Saldo inicial	83.332,08	(20.209,47)
Efecto combinación de negocios (nota 5)	-	92.370,97
Resultados del período atribuible a socios externos	78.118,11	11.170,58
<b>Saldo final</b>	<b>161.450,19</b>	<b>83.332,08</b>

## 7. INMOVILIZADO INTANGIBLE.

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

(Euros)	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
<b>30.06.2023</b>				
<b>Coste</b>				
Desarrollo	1.937.390,84	377.310,80	(20.703,58)	2.293.998,06
Propiedad industrial	163.263,37	1.027,80	(1.027,80)	163.263,37
Fondo de comercio	6.100.000,00	-	-	6.100.000,00
Aplicaciones informáticas	114.572,57	23.732,17	(29.853,08)	108.451,66
Otro inmovilizado	509.000,92	239.868,12	-	748.869,04
<b>Total coste</b>	<b>8.824.227,70</b>	<b>641.938,69</b>	<b>(51.584,46)</b>	<b>9.414.582,13</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Desarrollo	(212.958,02)	(211.688,16)	20.703,58	(403.942,60)
Propiedad industrial	(27.538,05)	(9.190,98)	1.027,80	(35.701,23)
Fondo de comercio	(692.787,56)	(129.083,64)	-	(817.102,87)
Aplicaciones informáticas	(109.023,53)	(41.820,51)	29.853,08	(120.990,96)
Otro inmovilizado	(8.966,42)	(2.671,68)	-	(11.638,10)
<b>Total amortización</b>	<b>(1.051.273,58)</b>	<b>(394.454,97)</b>	<b>51.584,46</b>	<b>(1.394.144,09)</b>
<b>Total deterioro</b>	<b>(2.210.000,00)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.210.000,00)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>5.562.954,12</b>			<b>5.810.438,04</b>

(Euros)	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
<b>31.12.2022</b>				
<b>Coste</b>				
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
<b>Total coste</b>	<b>7.455.608,17</b>	<b>1.622.918,30</b>	<b>(254.298,83)</b>	<b>8.824.227,70</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
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)
<b>Total amortización</b>	<b>(308.424,00)</b>	<b>(765.168,51)</b>	<b>22.318,93</b>	<b>(1.051.273,58)</b>
<b>Total deterioro</b>	<b>-</b>	<b>(2.210.000,00)</b>	<b>-</b>	<b>(2.210.000,00)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>7.147.184,17</b>			<b>5.562.954,12</b>

No ha habido inversiones fuera del territorio español durante los primeros seis meses del ejercicio 2023, ni 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 hasta junio de 2023 un total de 225.000,00 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 30 de junio de 2023, la totalidad de la subvención está pendiente de cobro (ver notas 13 y 15).

En los seis primeros meses de 2023, se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado intangible, por importe de 641.938,69 euros que corresponden, principalmente, a trabajos realizados por las empresas del Grupo para su activo y a inversiones de la sociedad dominante y Zona Value Global. En el ejercicio 2022, se realizaron 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 Sociedad dominante realizó un test de deterioro a en el ejercicio 2022 de acuerdo con los planes de negocio y con la información actualizada del desempeño de los negocios y decidió registrar un deterioro de 2.210 miles de euros en línea con el desempeño del negocio adquirido a Summon Press y 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.

A 30 de junio de 2023 no existen indicios de deterioro adicionales por lo que no se ha registrado ningún importe en este sentido.

Las patentes en curso, las cuales se encuentran pendientes de inscripción a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, son las siguientes:

## 2023

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 revision.
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 revision.
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 revision.
SISTEMAS Y MÉTODOS PARA IMPLEMENTAR EFICIENTEMENTE ESTADOS JERÁRQUICOS EN MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO UTILIZANDO EL APRENDIZAJE POR REFUERZO	Aplicación preparada y en revision.
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 revision.
MÉTODO PARA APRENDER EL REPERTORIO DEL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO UTILIZANDO OPCIONES	Aplicación en preparacion
APARATO Y MÉTODOS PARA UNA ARQUITECTURA DE AGENTE DE APRENDIZAJE DE ESTRATEGIAS MULTIMODELO INTEGRADO CON COMPORTAMIENTO GUIADO POR EL AFECTO	Vencido provisional *
MÉTODO PARA PREBENTRENAR 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 preparada y en revision.
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 preparacion
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 preparacion
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 preparacion
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 preparacion
MÉTODO PARA PREBENTRENAR 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 preparacion
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

## 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 REPERTORIO 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

## 8. INMOVILIZADO MATERIAL.

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

(Euros)	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
<b>30.06.2023</b>				
<b>Coste</b>				
Construcciones	5.500,00	-	-	5.500,00
Maquinaria	8.357,14	4.850,00	-	13.207,14
Otras instalaciones	46.951,65	33.089,14	-	80.040,79
Mobiliario	20.764,93	2.159,89	(908,60)	22.016,22
Equipos para procesos de información	40.890,92	579,40	(712,38)	40.757,94
Otro inmovilizado	114.870,87	-	-	114.870,87
Inmovilizado en curso	8.270,14	-	-	8.270,14
<b>Total coste</b>	<b>245.605,65</b>	<b>40.678,43</b>	<b>(1.620,98)</b>	<b>284.663,10</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Construcciones	(1.191,49)	(3.211,13)	-	(4.402,62)
Maquinaria	(2.192,79)	(1.156,66)	-	(3.349,45)
Otras instalaciones	(19.693,29)	(3.301,20)	712,38	(22.282,11)
Mobiliario	(6.372,92)	(1.692,21)	908,60	(7.156,53)
Equipos para procesos de información	(11.221,41)	(3.505,48)	-	(14.726,89)
Otro inmovilizado	(63.646,97)	(11.923,56)	-	(75.570,53)
<b>Total amortización</b>	<b>(104.318,87)</b>	<b>(24.790,24)</b>	<b>1.620,98</b>	<b>(127.488,13)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>141.286,78</b>			<b>157.174,97</b>

(Euros)	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Variación de perímetro	Saldo final
<b>31.12.2022</b>					
<b>Coste</b>					
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
<b>Total coste</b>	<b>161.778,51</b>	<b>70.682,62</b>	<b>(108.342,93)</b>	<b>121.487,45</b>	<b>245.605,65</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
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)
<b>Total amortización</b>	<b>(44.879,78)</b>	<b>(26.161,40)</b>	<b>28.167,99</b>	<b>(61.445,68)</b>	<b>(104.318,87)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>116.898,73</b>				<b>141.286,78</b>

Durante los seis primeros meses del 2023 y durante el ejercicio 2022 no ha habido inversiones fuera del territorio español ni subvenciones relacionadas con el inmovilizado material.

Durante los seis primeros meses del 2023 y durante el ejercicio 2022 no se ha reconocido ni revertido ninguna corrección valorativa por deterioro de inmovilizado material.

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

Las sociedades del grupo no tienen al 30 de junio de 2023, ni al 31 de diciembre de 2022 bienes de inmovilizado material totalmente amortizados.

## 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 54.697,96 euros a 30 de junio de 2023. A 30 de junio de 2022, el importe de arrendamientos del Grupo ascendió a 60.745,26 euros.

Los pagos futuros mínimos de las oficinas y despachos se desglosan de la siguiente forma:

(Euros)	1 año	De 1 a 5 años	+5 años
Pagos futuros mínimos	140.207,00	753.220,00	-

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

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 10.1 Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 30 de junio de 2023 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	
<b>Categorías</b>				
<b>30.06.2023</b>				
Activos financieros a coste amortizado	-	835.668,33	1.280.903,62	2.116.571,95
Activos financieros a coste	30.000,00	-	-	30.000,00
<b>Total</b>	<b>30.000,00</b>	<b>835.668,33</b>	<b>1.280.903,62</b>	<b>2.146.571,95</b>
<b>31.12.2022</b>				
Activos financieros a coste amortizado	-	221.468,72	504.384,95	725.853,67
Activos financieros a coste	30.000,00	-	-	30.000,00
<b>Total</b>	<b>30.000,00</b>	<b>221.468,72</b>	<b>504.384,95</b>	<b>755.853,67</b>

La categoría activos financieros a coste amortizado está compuesta por:

(Euros)	30.06.2023		31.12.2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Créditos concedidos	212.585,33	5.500,00	189.985,72	3.000,00
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	1.254.681,56	-	483.168,23
Deudores varios	-	1.168,04	-	6.162,72
Personal	-	8.000,02	-	500,00
Subvenciones concedidas	600.000,00	-	-	-
Fianzas y depósitos y otros	23.083,00	11.554,00	31.483,00	11.554,00
<b>Total</b>	<b>835.668,33</b>	<b>1.280.903,62</b>	<b>221.468,72</b>	<b>504.384,95</b>

El incremento del epígrafe “clientes por ventas y prestación de servicios” respecto al 31 de diciembre de 2022 proviene principalmente por el incremento de actividad en los proyectos de I+D. Las fianzas y depósitos a largo plazo se corresponden principalmente a depósitos como consecuencia de alquileres del Grupo. Estos créditos corresponden, principalmente, con partes vinculadas y con terceros. Los créditos concedidos tienen vencimiento en 2026.

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

Una sociedad dependiente mantiene una subvención pendiente de cobro al 30 de junio de 2023 igual que a 31 de diciembre de 2022 por importe de 600.000 euros. Esta subvención se espera cobrar a la finalización del proyecto a finales del ejercicio 2024 (véase nota 15).

Los activos financieros a coste al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 corresponden a la dotación fundacional aportado para la constitución de la Fundación Zona Value por importe de 30.000 euros.

El efectivo y otros líquidos equivalentes existentes a 30 de junio de 2023 ascienden a 1.036.070,89 euros no existiendo ninguna restricción a su disponibilidad.

## 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 que se desglosan en la Nota 13 ni las Deudas con características especiales que se desglosan en la nota 11.):

Clases	(Euros)	Instrumentos financieros				TOTAL
		Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		
		Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	
<b>30.06.2023</b>						
Pasivos financieros a coste amortizado		728.166,44	513.615,19	1.407.555,58	98.357,76	2.135.722,02
<b>Total</b>		<b>728.166,44</b>	<b>513.615,19</b>	<b>1.407.555,58</b>	<b>98.357,76</b>	<b>2.135.722,02</b>
<b>31.12.2022</b>						
Pasivos financieros a coste amortizado		1.656.385,70	557.179,76	1.618.180,66	93.226,24	3.274.566,36
<b>Total</b>		<b>1.656.385,70</b>	<b>557.179,76</b>	<b>1.618.180,66</b>	<b>93.226,24</b>	<b>3.274.566,36</b>

En el ejercicio 2022, la Sociedad dominante formalizó 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 al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

**2023**

(Euros)	2023	2024 (1er semestre)	2024 (2º semestre)	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	43.241,08	43.564,57	45.192,57	95.515,71	102.788,75	270.117,98	600.420,84
Otras deudas con entidades de Créditos	11.552,11	-	-	-	-	-	11.552,11

**2022**

(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

En el epígrafe “otros pasivos financieros”, se incluye un préstamo formalizado en 2022, con una plataforma de financiación participativa (Fondo October), con vencimiento 2026, y a un tipo de interés de 6,60 %. Dicho préstamo no está sujeto al cumplimiento de ratios financieros y presenta el siguiente cuadro de vencimientos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

**2023**

(Euros)	2023	2024 (1er semestre)	2024 (2º semestre)	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Otras deudas	23.983,80	24.775,09	25.592,47	53.745,89	52.428,08	-	180.525,33

**2022**

(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)	30.06.2023		31.12.2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos recibidos	428.166,44	890.374,23	1.208.665,70	1.198.151,74
Subvenciones concedidas	300.000,00	-	447.720,00	-
Arrendamientos financieros	-	958,38	-	3.795,71
Proveedores por compras y prestación de servicios	-	406.811,99	-	269.319,82
Otros acreedores varios	-	55.352,41	-	79.592,90
Personal	-	23.022,94	-	49.368,12
Anticipos de clientes	-	31.035,63	-	17.952,37
<b>Total</b>	<b>728.166,44</b>	<b>1.407.555,58</b>	<b>1.656.385,70</b>	<b>1.618.180,66</b>

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.

Los préstamos recibidos reflejados en el pasivo corriente en los 6 primeros meses del ejercicio de 2023 corresponden, principalmente, a bonos emitidos al amparo del contrato con ABO pendientes de conversión en capital por importe de 441.612,94 euros y a dos proveedores de inmovilizado por importe de 393.669,60 euros (564.777,66 euros y a dos proveedores de inmovilizado por importe de

577.259,00 euros a cierre de 2022).

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.

El detalle de dichos bonos en los primeros seis meses de 2023 y el ejercicio 2022 es el siguiente:

Emisión	Fecha Emisión	Fecha Conversión	Nominal	Capital	Prima emisión	Warrants	Saldo Deuda
T-1	2022	2022	500.000,00	152.607,00	297.390,01	52.910,00	
T-2	2022	2022	150.000,00	91.533,00	108.466,62	41.666,00	
<b>SALDO ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022</b>			<b>244.140,00</b>	<b>405.856,63</b>	<b>564.777,66</b>		
T-2	2022	2023	150.000,00	65.476,10	84.523,69	41.667,00	
T-3	2022	2023	500.000,00	157.575,60	342.423,90	476.190,00	
T-4	2023	2023	500.000,00	203.302,90	296.696,41	285.714,00	
T-5	2023	2023	500.000,00	250.000,00	250.000,00	285.714,00	
T-6	2023	2023	500.000,00	161.290,30	338.709,63	312.500,00	
T-7	2023	2023	500.000,00	177.339,70	322.659,72	256.410,00	
T-8	2023	2023	500.000,00	172.413,70	327.586,03	285.714,00	
T-9	2023		500.000,00			285.714,00	
<b>SALDO ACUMULADO AL 30 DE JUNIO DE 2023</b>			<b>1.187.398,30</b>	<b>1.962.599,38</b>	<b>441.612,94</b>		

Los préstamos recibidos a largo plazo tienen un vencimiento fijado del año 2026.

El saldo del epígrafe “préstamos recibidos” a 30 de junio de 2023, por importe de 452.941,53 euros, corresponde principalmente a préstamos recibidos de partes vinculadas (véase nota 16) y a la deuda con el fondo October descrita con anterioridad. A cierre del ejercicio 2022, este saldo ascendía a 1.208.665,70 euros, y la variación corresponde principalmente a las deudas con terceros que se capitalizaron durante los seis primeros meses de 2023 (véase nota 11).

Los gastos financieros, procedentes de pasivos financieros en el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023 han ascendido a 466.102,00 euros (138.400,36 euros a 31 de diciembre de 2022). Los intereses devengados y pendientes del pago al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 ascienden a 426.449,08 y 70.442,29 euros respectivamente.

### 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 previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados.



- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas del Grupo como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento del grupo son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
  - Riesgo de tipo de cambio: el grupo al cierre no tiene activos o pasivos financieros en divisas distintas del euro, por lo que no está expuesto al riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
  - Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del grupo se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como el Grupo no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

#### 10.4 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

De acuerdo con la Ley 15/2010, de 5 de Julio, existe el "Deber de información" en las cuentas anuales, sobre los aplazamientos de pago a los proveedores y por Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas se resuelve sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

A continuación, se detalla dicha información:

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	31	31
Ratio de operaciones pagadas	30	30
Ratio de operaciones pendiente de pago	33	39
	<b>Importe (euros)</b>	<b>Importe (euros)</b>
Total pagos realizados	3.666.115,46	3.349.269,24
Total pagos pendientes	852.748,28	628.874,60

Asimismo, el importe de los pagos realizados durante el primer semestre del ejercicio 2023 en un periodo inferior al máximo establecido es de 3.188.239,83 euros (87% del total), correspondientes al 95% del total de las facturas que ascienden a 1.880 facturas. 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.

#### 11. PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO Y FONDOS PROPIOS

El capital social de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2023 es de 3.638.421,26 euros, dividido en 36.384.211 acciones ordinarias de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad dominante ascendía a 2.452.022,80 euros (24.519.228 acciones ordinarias 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. 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 realizaron 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 fueron por compensación de créditos y el resto, 2.660.250,00 euros de aportación dineraria.

En relación al contrato con ABO descrito en la nota 10.2 de la memoria consolidada adjunta, a 30 de junio de 2023, ABO ha convertido los importes descritos en dicha nota, reflejando en el apartado de conversión de pasivos financieros en patrimonio neto los conceptos de capital escriturado y prima de emisión por un valor de 1.187.398,46 euros y 1.962.601,33 euros respectivamente; así mismo, por concepto de warrants se han capitalizado 315.614,01 euros.

Teniendo en consideración las ampliaciones de capital descritas anteriormente, la prima de emisión asciende al 30 de junio de 2023 a 36.510.725,16 euros (34.548.123,83 euros al 31 de diciembre de 2022).

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

#### Acciones sin voto

La Junta General extraordinaria de accionistas de la Sociedad dominante celebrada el día 30 de enero de 2023 aprobó un aumento de capital por compensación de créditos mediante la creación de 96.316.100 nuevas acciones sin derecho a voto de la serie B con un valor nominal cada una de ellas de 0,001 euros y una prima de emisión de 0,009 euros.

El Grupo ha clasificado dicha emisión como un instrumento financiero compuesto y ha estimado que el componente de pasivo de dicho instrumento se corresponde, principalmente, al importe emitido que asciende a 963.161 euros clasificando dicho importe en el epígrafe “deudas con características especiales” del pasivo no corriente del balance de situación consolidado minorado por el valor nominar de las acciones de este tipo que la sociedad mantiene como autocartera (6.457,27 euros).

#### Acciones propias

El detalle de las acciones propias del Grupo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30.06.2023			31.12.2022		
	Euros			Euros		
	Nº acciones	Precio adquisicion	Valor mercado	Nº acciones	Precio adquisicion	Valor mercado
Ordinarias	300.347	1.641.917,17	86.499,94	633.546	1.122.288,60	181.194,15
Sin voto	645.727	212.400,00	306.074,60	-	-	-
<b>Total</b>	<b>946.074</b>	<b>1.854.317,17</b>	<b>392.574,54</b>	<b>633.546</b>	<b>1.122.288,60</b>	<b>181.194,15</b>

Reservas sociedades dependientes y otras reservas

La composición de las reservas es como sigue:

<b>(Euros)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Reserva legal de la Sociedad dominante	600,00	600,00
Otras reservas de la Sociedad dominante	(877.750,63)	(739.284,93)
Reservas de las sociedades dependientes	(613.652,60)	(613.652,60)
<b>Totales</b>	<b>(1.490.803,23)</b>	<b>(1.352.337,53)</b>

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

<b>(Euros)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Airen AI for renewable energy, S.L..	(188.028,83)	(188.028,83)
Substrate AL Spain, S.L.	(215.939,89)	(215.939,89)
AI Saivers, LLC	(114.147,05)	(114.147,05)
Substrate AI USA, Inc.	(110.630,12)	(110.630,12)
Zona Value Global, S.L.	(304,50)	(304,50)
Kau Markets EAFI, S.L.	(14.652,65)	(14.652,65)
Boalvet AI, S.L.	745,14	745,14
<b>Totales</b>	<b>(613.652,60)</b>	<b>(613.652,60)</b>

La partida Resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 17.703.031,83 euros (negativas en 1.643.405,05 euros al 31 de diciembre de 2022), 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 30 de junio de 2023 y 2022 la reserva legal de la Sociedad dominante no está totalmente constituida de acuerdo con el párrafo anterior.

Resultado por sociedad

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

<b>(Euros)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Substrate Artificial Intelligence, S.A. (incluyendo ajustes de consolidación)	(2.140.276,34)	(15.383.540,74)
Airen AI for renewable energy, S.L..	-	(170.909,18)
Substrate AL Spain, S.L.	(63.445,51)	49.109,40
AI Saivers, LLC	(78.421,59)	(275.412,75)
Fleebe AI, S.L.	(166.115,98)	-
Substrate AI USA, Inc.	(1.833,26)	(151.864,79)
Zona Value Global, S.L.	(200.744,36)	7.151,00
Kau Markets EAFI, S.L.	(165.014,54)	2.483,53
Boalvet AI, S.L.	(6.734,84)	(132.091,93)
Cuarta Dimensión Médica, S.L.	180.529,52	104.620,53
<b>Totales</b>	<b>(2.628.587,21)</b>	<b>(15.950.454,93)</b>

## 12. MONEDA EXTRANJERA

A 30 de junio de 2023 el Grupo ha tenido gastos en moneda extranjera de 125.366,07 dólares americanos, equivalentes a 117.694,68 euros, siendo a 30 de junio de 2022 de 149.995,99 dólares americanos, equivalentes a 143.512,00 euros. A 30 de junio de 2023, el total de ventas en moneda extranjera realizadas por el grupo, ascienden a 784,27 dólares americanos y 37.692,60 pesos colombianos, que equivalen a 710,29 euros, siendo a 30 de junio de 2022, el total de ventas en moneda extranjera realizadas por el grupo, de 10.889,01 dólares americanos, 937,08 dólares mexicanos y 248.911,39 pesos colombianos, que equivalen a 10.519,78 euros.

Se han reconocido diferencias negativas de cambio en el resultado del ejercicio por importe de 39.895,89 euros.

## 13. SITUACIÓN FISCAL

Los saldos con administraciones públicas al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

(Euros)	30.06.2023		31.12.2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	917.878,67	-	916.364,93	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	289.346,23	-	776.353,67
<b>Total</b>	<b>917.878,67</b>	<b>289.346,23</b>	<b>916.364,93</b>	<b>776.353,67</b>
Pasivos por impuestos diferidos	107.761,58	-	75.092,18	-
Pasivos por impuesto corriente	-	25.738,07	-	29.010,36
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	328.251,65	-	344.427,09
<b>Total</b>	<b>107.761,58</b>	<b>353.989,72</b>	<b>75.092,18</b>	<b>373.434,45</b>

El saldo reflejado como “otros créditos con las Administraciones Públicas” del activo corriente se corresponde principalmente con el concepto de IVA.

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

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

(Euros)	30.06.2023	31.12.2022
Activos por impuestos diferidos		
Activos por diferencias temporarias deducibles	640.952,22	638.168,05
Derecho de deducción	175,00	175,00
Créditos por pérdidas a compensar	276.751,45	278.021,88
<b>Total</b>	<b>917.878,67</b>	<b>916.364,93</b>
Pasivos por impuestos diferidos	2.937,57	-
Diferencias temporarias	104.824,01	75.092,18
<b>Total</b>	<b>107.761,58</b>	<b>75.092,18</b>

El gasto por impuesto sobre sociedades corresponde principalmente a la sociedad dependiente Cuarta Dimensión Médica, S.L. por la base imponible positiva. El impuesto sobre sociedades a pagar corresponde al impuesto corriente de esta sociedad dependiente, menos los pagos a cuenta realizados durante los primeros seis meses del ejercicio. Las bases imponibles negativas generadas por el Grupo

en los seis primeros meses de 2023 y en el ejercicio 2022, por un criterio de prudencia, no han sido capitalizadas, al considerarse que no se cumplen las condiciones para ello.

#### 14. INGRESOS Y GASTOS

##### Segmentos de negocio

El Grupo está desarrollando la implantación de la inteligencia artificial en distintas líneas de negocio, pero a fecha actual se encuentra en una fase incipiente, 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

(Euros)	30.06.2023	31.12.2022
Negocios nacionales	1.610.757,57	974.649,35
Negocios intracomunitarios	79.836,77	252.961,22
Negocios exportación	106.915,64	18.152,20
<b>Total</b>	<b>1.797.509,98</b>	<b>1.245.762,77</b>

##### Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

(Euros)	30.06.2023	31.12.2022
Sueldos, salarios y similares	1.250.430,66	1.103.821,55
Seguridad social a cargo de la empresa y otros gastos sociales	269.907,56	189.278,98
<b>Total</b>	<b>1.520.338,22</b>	<b>1.293.100,53</b>

##### Servicios exteriores

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

(Euros)	30.06.2023	31.12.2022
Arrendamientos y cánones	112.003,49	62.117,82
Reparaciones y mantenimiento	9.785,72	10.249,86
Servicios profesionales independientes	823.174,83	346.780,79
Transportes	11.242,16	8.412,02
Primas de seguros	4.259,84	2.457,36
Comisiones bancarias	4.248,67	5.947,94
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	83.348,37	204.708,77
Suministros	20.629,82	21.316,04
Otros gastos de explotación	336.139,70	342.258,69
<b>Total</b>	<b>1.404.832,60</b>	<b>1.004.249,29</b>

## 15. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Durante el ejercicio 2022, obtuvo subvenciones por importe de 152.280,31 euros concedidas por el Instituto de Comercio Exterior. Adicionalmente, le concedieron otra subvención de 600.000 euros por RED.ES, imputándose 225.000,00 euros de la misma neta de impuestos en patrimonio neto (25% de la misma en el ejercicio 2022 y otro 25% en el ejercicio 2023). 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 que está financiando un proyecto de desarrollo, 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 de las subvenciones a 30 de junio de 2023 asciende a 314.472,21 euros (216.463,95 a 31 de diciembre de 2022).

## 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.

(Euros)	SALDOS DEUDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos entregados	Clientes	Crédito ampliación de capital
<b>30.06.2023</b>				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000,00	-	-	-
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)	-	-	-	-
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)	-	80.434,82	-	-
OTRAS PARTES VINCULADAS	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>30.000,00</b>	<b>80.434,82</b>	-	-

<b>31.12.2022</b>				
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	-
<b>TOTAL</b>	<b>30.000,00</b>	<b>79.934,82</b>	<b>26.504,00</b>	-

(Euros)	SALDOS ACREEDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos recibidos	Proveedores	Crédito ampliación de capital
<b>30.06.2023</b>				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	-	29.000,00	-	-
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)	-	-	-	-
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)	-	212.400,00	3.251,74	-
OTRAS PARTES VINCULADAS	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>241.400,00</b>	<b>3.251,74</b>	-

<b>31.12.2022</b>				
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	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>248.155,00</b>	-	-

No ha habido transacciones relevantes de ingresos y gastos con partes vinculadas al 30 de junio de 2023.

Administradores y alta dirección

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

(Euros)	30.06.23	30.06.22
Administradores		
Sueldos	239.124,55	217.096,01
Dietas	-	-
Alta dirección		
Sueldos	172.464,89	172.648,99
Planes de opciones	-	-
Aportaciones a planes de pensiones	-	-
<b>Totales</b>	<b>411.589,44</b>	<b>390.096,00</b>

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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.

La sociedad 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 compañía, límite impuesto por la citada junta de accionistas. El plan de incentivos devengado a 31 de diciembre de 2022 asciende a 260.000 euros, que a la fecha se encuentra pendiente de liquidación. A 30 de junio de 2023, los administradores no han estimado ningún impacto significativo dado que dicho plan se encuentra supeditado al cumplimiento de determinados hitos que se determinarán al cierre del ejercicio.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 de los seis primeros meses del año 2023 y el ejercicio 2022 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.

**17. OTRA INFORMACIÓN**Número medio de trabajadores

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

	<b>PLANTILLA MEDIA A 30.06.2023</b>		
	<b>HOMBRES</b>	<b>MUJERES</b>	<b>TOTAL</b>
Analista	2	-	2
Auxiliar de administración	1	3	4
Comercial	4	-	4
Consejo administración	1	-	1
Diseñador gráfico	2	-	2
Gerencia	2	-	2
Jefe de proyecto	1	1	2
Jefe superior	1	1	2
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	3	6	9
Oficial de segunda	-	1	1
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	1	1
Personal Veterinario – Generalista	1	1	2
Personal Veterinario – Director	1	-	1
Profesional Oficial 1º	2	-	2
Programador/a	3	2	5
Subdirectora	-	1	1
Telefonista	-	2	2
Titulado superior	3	3	6
Viajante	2	0	2
<b>TOTAL</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>52</b>

	<b>PLANTILLA MEDIA 31.12.2022</b>		
	<b>HOMBRES</b>	<b>MUJERES</b>	<b>TOTAL</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>58</b>



Plantilla al final del periodo

	PLANTILLA CIERRE 30.06.2023		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	3	1	4
Auxiliar de administración	1	6	7
Comercial	4	-	4
Consejo administración	1	-	1
Diseñador gráfico	2	-	2
Gerencia	2	-	2
Jefe de proyecto	1	3	4
Jefe superior	2	2	4
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	1	8	9
Oficial de segunda	-	1	1
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	1	1
Personal Veterinario – Generalista	1	-	1
Personal Veterinario – Director	1	-	1
Profesional Oficial 1º	2	-	1
Programador/a	4	2	6
Subdirectora	-	1	5
Telefonista	-	1	3
Titulado superior	3	3	6
Viajante	2	0	2
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>61</b>

	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
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>57</b>

Al 30 de junio de 2023, el Grupo no tiene en su plantilla a ninguna persona con discapacidad (a cierre del ejercicio de 2022 había una persona con una discapacidad del 33%).

El total de honorarios devengados por servicios de auditoría y relacionados y otros servicios en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 (6 meses) se desglosa a continuación:

(Euros)	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Emisión de EEFF Intermedios Consolidados	20.360,00	19.500,00

## 18. 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 significativos. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en estos estados financieros intermedios semestrales consolidados.

## 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el 30 de junio de 2023, no se han puesto de manifiesto ni ocurrido hechos, circunstancias y/o información relevantes que obliguen a modificar los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al ejercicio terminado a 30 de junio de 2023 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- Se han ejecutado hasta la fecha de formulación 2 tramos adicionales del contrato firmado con ABO (véase nota 10.2) por valor de 500.000 euros cada uno: uno en julio y otro en septiembre de 2023 y, asimismo, se han emitido 627.450 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles.
- Durante el ejercicio 2023 el Grupo Substrate ha retomado su estrategia de crecimiento inorgánico mediante la búsqueda y adquisición de negocios que presenten sinergias con las actuales líneas de actividad del Grupo y a los que se pueda aplicar la inteligencia artificial con la finalidad de mejorar la eficiencia de los procesos y elevar su rentabilidad. En este sentido, con posterioridad al cierre del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, el Grupo Substrate ha realizado las siguientes combinaciones de negocio en las líneas de actividad de Recursos Humanos, Salud y Agricultura y ganadería, respectivamente:
  - Con fecha 31 de julio de 2023, la Sociedad matriz del Grupo, Substrate Artificial Intelligence, S.A. adquirió la totalidad de las acciones de la Sociedad domiciliada en Londres, Reino Unido, denominada Yamro Holding Limited por un precio de compra de 4.602.573 dólares estadounidenses (US \$), que debe ser satisfecho del siguiente modo:
    - 290.573 US \$ mediante la emisión de acciones de la clase A (con derecho a voto) del comprador, Substrate Artificial Intelligence S.A. y
    - 4.312.000 US \$ mediante la emisión de acciones de la clase A y B (sin derecho a voto) en la proporción que determine el comprador.

Yamro Holding Limited es la cabecera de un grupo de sociedades (Grupo IFIT) con presencia en Reino Unido, Estados Unidos, España, México y Costa Rica cuya actividad consiste, fundamentalmente, en:

- Prestación de servicios de selección de personal, principalmente con un perfil técnico para trabajos de consultoría y
- Prestación de servicios de subcontratación de manera que el Grupo IFIT contrata personal con perfil básicamente técnico y lo pone a disposición de sus clientes de manera temporal.

El Grupo IFIT cuenta con una cartera de clientes con presencia multinacional a los que presta servicios en las zonas geográficas donde tiene presencia. Durante el ejercicio 2022 el Grupo tuvo una facturación de aproximadamente 4.500.000 euros con un EBITDA positivo en torno a los 500.000 euros.

- Por otro lado, con fecha 1 de agosto de 2023, el Grupo, a través de su filial Diaximag, S.L., adquirió una Unidad Productiva denominada Equipos Hospitalarios dedicada a la distribución, comercialización, reparación, alquiler de equipamiento y diagnóstico por imagen (Especialización Ecográfica), integrada por una serie de elementos de naturaleza material e inmaterial, mediante la siguiente contraprestación:
  - una parte fija por importe de 2.600.000 euros, de los que 600.000 se abonan mediante entrega de acciones de Cuarta Dimensión Médica equivalentes al 8% del capital de esta Sociedad, y el resto genera un crédito que se compensa en acciones mediante una ampliación de capital de la Sociedad Matriz Substrate Artificial Intelligence, S.A. y
  - una parte variable que será el resultado de multiplicar por cinco el beneficio neto que resulte del acuerdo de Mater-Dealer con Samsung, incluido en la Unidad Productiva, durante su primer año de vigencia, que será pagadera a los 25 meses de la firma del contrato de compraventa, y que puede ser minorada en un escalado de distintas cantidades si el importe neto de la cifra de negocios de la Unidad Productiva adquirida no alcanza el millón de euros en el ejercicio 2024.

La unidad productiva adquirida, ha tenido históricamente una facturación anual superior a los 500.000 euros generando EBITDA positivo.

- Por último, con fecha 2 de agosto de 2023, la sociedad del Grupo Boalvet AI, S.L. Unipersonal adquirió la totalidad de las acciones de la Sociedad española PSVET DAIRYQUALITY, S.L., cuyo objeto social es la consulta y clínica veterinaria, la formación para el sector alimentario y ganadero, los servicios de higiene alimentaria, el comercio de medicamentos de uso animal y el asesoramiento en material de calidad y seguridad alimentaria, por un importe total de 1.250.000 euros pagaderos de la siguiente forma:
  - 250.000 euros se abonan mediante entrega de acciones de Boalvet AI, S.L. Unipersonal que suponen el 12,5% del capital de dicha Sociedad.
  - 750.000 euros generan un crédito a compensar en acciones mediante una ampliación de capital de la Sociedad Matriz Substrate Artificial Intelligence, S.A.
  - Los 250.000 euros restantes se abonarán a los 18 meses desde la firma del contrato, condicionado a alcanzar la media de facturación anual durante los doce meses posteriores a la compraventa y que, por tanto, podrán verse minorados por la facturación real durante dicho periodo si esta fuera inferior a la media.

La Sociedad PSVET DAIRYQUALITY, S.L. tiene una facturación media anual en torno a los 250.000 euros y genera EBITDA positivo.

En la actualidad en Grupo Substrate se encuentra en un proceso de valoración de los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocio para determinar, es su caso, el valor del fondo de comercio, así como en un proceso de estimación de la contraprestación contingente correspondiente a las combinaciones de negocio detalladas con anterioridad.

Por otro lado, para hacer frente a los compromisos derivados de los contratos de compraventa mencionados con anterioridad, con fecha 19 de septiembre de 2023, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Substrate Artificial Intelligence, S.A. aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos por un importe total de 11.748.427 euros mediante la creación de 27.004.365 de acciones de la serie A con derecho a voto con un valor nominal de 0,10 euros por acción y una prima de emisión del mismo valor, y la creación de 42.322.360 acciones de la serie B (sin derecho a voto) con un valor nominal cada una de ellas de 0,001 euros por acción y una prima de emisión de 0,149 euros por acción. Tras esta ampliación el Capital Social asciende a 6.867.079,96 euros compuesto por 205.922.775 acciones de las que 67.284.315 son de la clase A con un valor nominal de 0,10 euros por acción, y 138.638.460 son de la clase B con un valor nominal de 0,001 euros por acción.

Por último, en relación con los bonos obligatoriamente convertibles descritos en la nota 10, con posterioridad al cierre a 30 de junio de 2023, se han producido las siguientes operaciones:

- La emisión del tramo décimo y undécimo del contrato con ABO por un importe total de 1.000.000 de euros de valor nominal que llevan asociados la emisión de un total de 627.450 warrants.
- La conversión en capital de los tramos noveno y décimo de los bonos al amparo del contrato con ABO lo que ha implicado la emisión de 3.899.739 nuevas acciones de la clase A, lo que ha supuesto una ampliación de capital de 389.973,90 euros y un incremento de la prima de emisión por importe de 610.024,24 euros.

Madrid, 24 de octubre de 2023

DocuSigned by:  
  
28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:  
  
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

DocuSigned by:  
  
3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:  
  
598B196196D9469...

Don Tawhid Chtioui

## INFORME DE GESTIÓN 30.06.2023

### 1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO

Durante los 6 primeros meses de 2023, el Grupo creció un 100% en ingresos alcanzando unos ingresos totales de 2,55 millones de euros, en línea con los planes de crecimiento de la compañía. Este crecimiento se vio impulsado sobre todo por las áreas de Agritech, salud y proyectos para terceros.

El área Agritech impulsó sus ventas en este trimestre gracias al crecimiento esperado de las ventas de la solución PAM, el gestor de granjas lecheras con IA, y al impulso de los proyectos de digitalización para terceros.

El área de Salud ha crecido con respecto al mismo período del año anterior impulsando sus ventas de hardware para el diagnóstico por imagen y gracias a su consolidación en el grupo algunos meses más que en el primer semestre de 2022. Cuarta dimensión medica SL, la filial del grupo en el área de salud sigue impulsando la aplicación de la Inteligencia artificial al diagnóstico por imagen.

Por su parte en el área de servicios para terceros se han realizado contratos por valor de 836.000 euros que suponen un crecimiento exponencial frente a los resultados cosechados durante el primer semestre de 2022.

Entre las demás áreas de negocio cabe destacar el área de recursos humanos que se mantuvo también estable comparativamente con los últimos meses de 2022 pero que finalizó el desarrollo de la plataforma Fleebe Corporate para detección de talento en las grandes organizaciones contando ya con sus primeros "early adopters"

Con todo esto la imagen de las cuentas del Grupo a 30 de junio de 2023 y al 30 de junio 2022 es la siguiente:

	2023	2022
Ingresos totales	2.553.197,41	1.277.515,53
EBITDA	-774.009,84	-1.162.584,18
Resultado financiero	-506.003,47	22.790,44
Resultados antes de impuestos	-2.464.502,67	-14.504.619,80
Resultados del ejercicio	-2.550.469,10	-14.604.050,06

Los ingresos totales es el resultado de la suma: i) importe neto de la cifra de negocio, ii) trabajos realizados por la empresa para su activo, iii) otros ingresos de explotación y iv) imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

El EBITDA es el resultado de explotación eliminando la amortización, los deterioros y otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023 y 2022.

En estas cuentas destaca el fuerte compromiso con la inversión en personal y desarrollo, necesaria para llevar adelante el plan de negocio del grupo impulsando la implantación de la tecnología propia en las diversas áreas de negocio, una inversión que debería empezar a dar sus resultados durante los próximos trimestres.

Destaca también la mejora en el EBITDA frente a las proyecciones del Grupo y el aumento de gastos por debajo de EBITDA debidos a los costes derivados de la financiación de la compañía en la línea de

gastos financieros y al fuerte gasto en amortizaciones relacionado con la compra de empresas que ha dado como resultado la creación del grupo Substrate AI.

Con todo esto el grupo mantiene su expectativa de cumplir el plan de negocio publicado para el año 2023.

### CREACIÓN DE ACCIONES B

Durante el primer semestre de 2023 el grupo ha creado y ha sacado a cotizar acciones sin voto de la compañía. Estas acciones cuentan con un dividendo preferente de 0,01 euros por acción y han sido diseñadas para dar entrada en el capital de la compañía a inversores internacionales.

Por este motivo, además de cotizar en el BME Growth, la compañía está trabajando para que estas acciones coticen en Londres y EEUU.

La compañía espera que estas acciones se conviertan en una fuente de financiación estable tanto para el crecimiento inorgánico como para financiar cualquier otro propósito.

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

Desde el 30 de junio de 2023, no se han puesto de manifiesto ni ocurrido hechos, circunstancias y/o información relevantes que obliguen a modificar los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al ejercicio terminado a 30 de junio de 2023 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- Durante el ejercicio 2023 el Grupo Substrate ha retomado su estrategia de crecimiento inorgánico mediante la búsqueda y adquisición de negocios que presenten sinergias con las actuales líneas de actividad del Grupo y a los que se pueda aplicar la inteligencia artificial con la finalidad de mejorar la eficiencia de los procesos y elevar su rentabilidad. En este sentido, con posterioridad al cierre del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, el Grupo Substrate ha realizado las siguientes combinaciones de negocio en las líneas de actividad de Recursos Humanos, Salud y Agricultura y ganadería, respectivamente:
  - Con fecha 31 de julio de 2023, la Sociedad matriz del Grupo, Substrate Artificial Intelligence, S.A. adquirió la totalidad de las acciones de la Sociedad domiciliada en Londres, Reino Unido, denominada Yamro Holding Limited por un precio de compra de 4.602.573 dólares estadounidenses (US \$), que debe ser satisfecho del siguiente modo:
    - 290.573 US \$ mediante la emisión de acciones de la clase A (con derecho a voto) del comprador, Substrate Artificial Intelligence S.A. y
    - 4.312.000 US \$ mediante la emisión de acciones de la clase A y B (sin derecho a voto) en la proporción que determine el comprador.

Yamro Holding Limited es la cabecera de un grupo de sociedades (Grupo IFIT) con presencia en Reino Unido, Estados Unidos, España, México y Costa Rica cuya actividad consiste, fundamentalmente, en:

- Prestación de servicios de selección de personal, principalmente con un perfil técnico para trabajos de consultoría y

- Prestación de servicios de subcontratación de manera que el Grupo IFIT contrata personal con perfil básicamente técnico y lo pone a disposición de sus clientes de manera temporal.

El Grupo IFIT cuenta con una cartera de clientes con presencia multinacional a los que presta servicios en las zonas geográficas donde tiene presencia. Durante el ejercicio 2022 el Grupo tuvo una facturación de aproximadamente 4.500.000 euros con un EBITDA positivo en torno a los 500.000 euros.

- Por otro lado, con fecha 1 de agosto de 2023, el Grupo, a través de su filial Diaximag, S.L., adquirió una Unidad Productiva denominada Equipos Hospitalarios dedicada a la distribución, comercialización, reparación, alquiler de equipamiento y diagnóstico por imagen (Especialización Ecográfica), integrada por una serie de elementos de naturaleza material e inmaterial, mediante la siguiente contraprestación:
  - una parte fija por importe de 2.600.000 euros, de los que 600.000 se abonan mediante entrega de acciones de Cuarta Dimensión Médica equivalentes al 8% del capital de esta Sociedad, y el resto genera un crédito que se compensa en acciones mediante una ampliación de capital de la Sociedad Matriz Substrate Artificial Intelligence, S.A. y
  - una parte variable que será el resultado de multiplicar por cinco el beneficio neto que resulte del acuerdo de Mater-Dealer con Samsung, incluido en la Unidad Productiva, durante su primer año de vigencia, que será pagadera a los 25 meses de la firma del contrato de compraventa, y que puede ser minorada en un escalado de distintas cantidades si el importe neto de la cifra de negocios de la Unidad Productiva adquirida no alcanza el millón de euros en el ejercicio 2024.

La unidad productiva adquirida, ha tenido históricamente una facturación anual superior a los 500.000 euros generando EBITDA positivo.

- Por último, con fecha 2 de agosto de 2023, la sociedad del Grupo Boalvet AI, S.L. Unipersonal adquirió la totalidad de las acciones de la Sociedad española PSVET DAIRYQUALITY, S.L., cuyo objeto social es la consulta y clínica veterinaria, la formación para el sector alimentario y ganadero, los servicios de higiene alimentaria, el comercio de medicamentos de uso animal y el asesoramiento en material de calidad y seguridad alimentaria, por un importe total de 1.250.000 euros pagaderos de la siguiente forma:
  - 250.000 euros se abonan mediante entrega de acciones de Boalvet AI, S.L. Unipersonal que suponen el 12,5% del capital de dicha Sociedad.
  - 750.000 euros generan un crédito a compensar en acciones mediante una ampliación de capital de la Sociedad Matriz Substrate Artificial Intelligence, S.A.
  - Los 250.000 euros restantes se abonarán a los 18 meses desde la firma del contrato, condicionado a alcanzar la media de facturación anual durante los doce meses posteriores a la compraventa y que, por tanto, podrán verse minorados por la facturación real durante dicho periodo si esta fuera inferior a la media.

La Sociedad PSVET DAIRYQUALITY, S.L. tiene una facturación media anual en torno a los 250.000 euros y genera EBITDA positivo

En la actualidad en Grupo Substrate se encuentra en un proceso de valoración de los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocio para determinar, es su caso, el valor del

fondo de comercio, así como en un proceso de estimación de la contraprestación contingente correspondiente a las combinaciones de negocio detalladas con anterioridad.

Por otro lado, para hacer frente a los compromisos derivados de los contratos de compraventa mencionados con anterioridad, con fecha 19 de septiembre de 2023, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Substrate Artificial Intelligence, S.A. aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos por un importe total de 11.748.427 euros mediante la creación de 27.004.365 de acciones de la serie A con derecho a voto con un valor nominal de 0,10 euros por acción y una prima de emisión del mismo valor, y la creación de 42.322.360 acciones de la serie B (sin derecho a voto) con un valor nominal cada una de ellas de 0,001 euros por acción y una prima de emisión de 0,149 euros por acción. Tras esta ampliación el Capital Social asciende a 6,867.079,96 euros compuesto por 205.922.775 acciones de las que 67.284.315 son de la clase A con un valor nominal de 0,10 euros por acción, y 138.638.460 son de la clase B con un valor nominal de 0,001 euros por acción.

Por último, en relación con los bonos obligatoriamente convertibles descritos en la nota 10, con posterioridad al cierre a 30 de junio de 2023, se han producido las siguientes operaciones:

- La emisión del tramo décimo y undécimo del contrato con ABO por un importe total de 1.000.000 de euros de valor nominal que llevan asociados la emisión de un total de 627.450 warrants.
- La conversión en capital de los tramos noveno y décimo de los bonos al amparo del contrato con ABO lo que ha implicado la emisión de 3.899.739 nuevas acciones de la clase A, lo que ha supuesto una ampliación de capital de 389.973,90 euros y un incremento de la prima de emisión por importe de 610.024,24 euros

### 3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

- El Grupo está desarrollando para un tercero un proyecto de I+D denominado “la granja del futuro” que tiene como objetivo la creación de un sistema de IA capaz de gestionar una granja tratando a los animales de manera independiente prescribiéndoles aquellos complementos necesarios para mantener su salud ayudando así a la mejora de la rentabilidad en las explotaciones ganaderas y a la reducción en el uso de medicamentos.
- El Grupo recibió en 2022 de Red.es una subvención para el desarrollo y la implantación de su sistema de ahorro energético en hoteles. El proyecto se sigue desarrollando con éxito en la cadena de hoteles Poseidón en Alicante.
- El Grupo está trabajando en la elaboración de una memoria de un nuevo proyecto de I+D previsto para 2023 y 2024 que tiene que ver con el diagnóstico por imagen con IA. Su objetivo es aplicar nuestra tecnología al diagnóstico por imagen de enfermedades animales y humanas.

Además, el Grupo sigue inmerso en el desarrollo de diversas soluciones de IA:

- Fleebe Corporate: Solución para la detección y retención de talento en las grandes organizaciones.
- El grupo ha desarrollado para su vertical de formación e información financiera un chat entrenado con todo el conocimiento financiero de Warren Buffett que puede ser usado de manera gratuita en la página de noticias [serenitymarkets.com](https://serenitymarkets.com)
- Cicero. El grupo ha iniciado el desarrollo del abogado virtual Zicero, empresa con la que tiene un compromiso de adquisición del 11,76%.



Además, el grupo sigue trabajando en la mejora de su propia tecnología a partir de los desarrollos realizados por Bren Worth cuyas patentes están pendientes de aprobación en EEUU.

#### 4. ACCIONES PROPIAS

El detalle de las acciones propias del Grupo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30.06.2023			31.12.2022		
	Euros			Euros		
	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado
Ordinarias	300.347	1.641.917,17	86.499,94	633.546	1.122.288,60	181.194,15
Sin voto	645.727	212.400,00	306.074,60	-	-	-
<b>Total</b>	<b>946.074</b>	<b>1.854.317,17</b>	<b>392.574,54</b>	<b>633.546</b>	<b>1.122.288,60</b>	<b>181.194,15</b>

#### 5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

- El Grupo no se enfrenta a incertidumbres sobre su futuro ni observa que se puedan producir riesgos en su actividad.
- El Grupo tiene disponible suficiente liquidez para cubrir la demanda de financiación que implica la evolución normal del negocio.
- Evaluación de riesgos:
  - 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.
  - Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas del Grupo como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
    - Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento del grupo son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
    - Riesgo de tipo de cambio: el grupo al cierre no tiene activos o pasivos financieros en divisas distintas del euro, por lo que no está expuesto al riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
    - Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del grupo se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como el Grupo no

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

Madrid, 24 de octubre de 2023

DocuSigned by:  
  
28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratos Gallardo

DocuSigned by:  
  
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

DocuSigned by:  
  
3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:  
  
598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui

**Estados Financieros Intermedios Consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio  
de 2023**

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

**(en euros)**

RESULTADO DEL EJERCICIO	jun-23	jun-22
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>30/06/2023 (*No auditado)</b>	<b>30/06/2022 (*No auditado)</b>
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>437.196,56</b>	<b>506.240,50</b>
a) Ventas	0,00	0,00
b) Prestaciones de servicios	437.196,56	506.240,50
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>736.459,04</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>-1.654,63</b>	<b>-873,35</b>
a) Consumos de mercaderías	-1.654,63	0,00
c) Trabajos realizado por otras empresas	0,00	-873,35
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>100.680,31</b>	<b>2.064,63</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	100.680,31	2.064,63
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>-634.201,37</b>	<b>-592.980,50</b>
a) Sueldos, salarios y similares	-543.048,79	-491.465,32
b) Cargas sociales	-91.152,58	-101.515,18
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>-1.467.401,32</b>	<b>-809.736,90</b>
a) Servicios exteriores	-1.465.376,32	-790.493,76
b) Tributos	-2.025,00	-10.277,48
d) Otros gastos de gestión corriente	0,00	-8.965,66
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>-184.296,29</b>	<b>-355.352,71</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>0,00</b>	<b>8.418,00</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>	<b>0,00</b>	<b>-11.534.130,74</b>
a) Deterioros y pérdidas	0,00	-11.534.130,74
<b>13. Otros resultados</b>	<b>-36,83</b>	<b>0,00</b>
<b>A-1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.013.254,53</b>	<b>-12.776.351,07</b>
<b>14. Ingresos Financieros</b>	<b>34.280,48</b>	<b>0,00</b>
b1) De empresas del grupo y asociadas	34.280,48	0,00
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>-467.135,25</b>	<b>-7.046,53</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-6.155,75	0,00
b) Por deudas con terceros	-460.979,50	-7.046,53
<b>17. Diferencias de cambio</b>	<b>-90,81</b>	<b>21,99</b>
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>-8,85</b>	<b>-323.160,80</b>
b) Resultados por enajenaciones y otras.	-8,85	-
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-432.954,43</b>	<b>-330.185,34</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-1.446.208,96</b>	<b>-13.106.536,41</b>
20. Impuesto sobre beneficios	0,00	0,00
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>-1.446.208,96</b>	<b>-13.106.536,41</b>
<b>B) OPERACIONES INTERUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-1.446.208,96</b>	<b>-13.106.536,41</b>

## **Balance de situación**

**(en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>30/06/2023 (*No auditado)</b>	<b>30/06/2022 (*No auditado)</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>25.445.660,57</b>	<b>21.767.981,33</b>
<b>I. Inmovilizado Intangible</b>	<b>2.134.703,04</b>	<b>4.060.690,26</b>
1. Inmovilizado intangible	2.134.703,04	4.060.690,26
<b>II. Inmovilizado Material</b>	<b>84.693,65</b>	<b>95.264,04</b>
1. Terrenos y construcciones	3.758,49	4.858,53
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	80.935,16	73.172,01
3. Inmovilizado en curso y anticipos	0,00	17.233,50
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>21.709.915,45</b>	<b>17.234.609,62</b>
1. Instrumentos de patrimonio	16.420.769,60	15.905.926,59
2. Créditos a empresas	5.289.145,85	1.328.683,03
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>757.189,72</b>	<b>256.426,75</b>
2. Créditos a terceros	147.531,72	242.768,75
5. Otros activos financieros	609.658,00	13.658,00
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>759.158,71</b>	<b>120.990,66</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.160.289,97</b>	<b>1.043.411,02</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>1.389.504,93</b>	<b>379.363,74</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	778.793,82	131.657,34
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas	423.701,92	12.690,40
3. Deudores varios	2.867,12	14.508,83
4. Personal	6.000,00	735,74
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	178.142,07	219.771,43
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>15.096,90</b>
2. Créditos a empresas	0,00	15.096,90
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>769.785,04</b>	<b>647.950,38</b>
1. Tesorería	769.785,04	647.950,38
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27.605.950,54</b>	<b>22.811.392,35</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>30/06/2023 (*No auditado)</b>	<b>30/06/2022 (*No auditado)</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>22.891.371,63</b>	<b>20.342.359,99</b>
<b>A-1) Fondos Propios</b>	<b>22.666.371,63</b>	<b>20.342.359,99</b>
<b>I. Capital</b>	<b>3.638.421,26</b>	<b>2.206.882,80</b>
1. Capital escriturado	3.638.421,26	2.206.882,80
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>36.510.725,16</b>	<b>34.142.267,20</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>-1.445.497,24</b>	<b>-856.267,66</b>
1. Legal y estatutarias	600,00	600,00
2. Otras reservas	-1.446.097,24	-856.867,66
<b>IV. (Acciones y participaciones propia de la sociedad dominante)</b>	<b>-1.854.317,17</b>	<b>-1.570.778,47</b>
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-13.403.033,43</b>	<b>-473.207,47</b>
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-13.403.033,43	-473.207,47
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>-1.446.208,96</b>	<b>-13.106.536,41</b>
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>666.282,01</b>	<b>0,00</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>	<b>225.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.097.499,67</b>	<b>1.728.723,60</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>2.211.825,02</b>	<b>822.439,75</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	0,00	4.000,00
2. Deudas con entidades de crédito	557.179,76	685.114,75
5. Deudas con características especiales	956.703,73	0,00
6. Otros pasivos financieros	697.941,53	133.325,00
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>810.674,65</b>	<b>906.283,85</b>
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>75.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.617.079,24</b>	<b>740.308,76</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>911.202,41</b>	<b>305.222,93</b>
2. Deudas con entidades de crédito	51.317,45	14.604,31
5. Otros pasivos financieros	859.884,96	290.618,62
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>705.876,83</b>	<b>435.085,83</b>
1. Proveedores	187.661,28	255.358,35
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	352.763,07	16.117,35
3. Acreedores varios	37.513,39	52.096,62
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	0,00	68,22
6. Otras deudas con Administraciones Públicas	127.939,09	116.905,15
7. Anticipos a clientes	0,00	-5.459,86
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>27.605.950,54</b>	<b>22.811.392,35</b>

**ANEXO II: INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN JUNTO CON LA CERTIFICACIÓN ACREDITATIVA  
EMITIDA POR EL AUDITOR DE LA SOCIEDAD SOBRE LOS DATOS DE LOS MENCIONADOS CRÉDITOS**

Informe especial sobre aumento de capital por compensación de créditos, supuesto previsto en el artículo 301 del texto refundido de la ley de sociedades de capital

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE S.A.



## INFORME ESPECIAL SOBRE AUMENTO DE CAPITAL POR COMPENSACIÓN DE CRÉDITOS, SUPUESTO PREVISTO EN EL ARTÍCULO 301 DEL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL

A los accionistas de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA S.A.

A los fines previstos en el artículo 301 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, emitimos el presente Informe Especial sobre la propuesta de aumentar el capital en 2.742.358,86 euros, con una prima de emisión de 9.006.068,14 euros, por compensación de créditos que ascienden a 11.748.427 euros, incluyendo sus correspondientes intereses devengados y pendientes de pago, formulada por los Administradores de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA S.A. el 9 de agosto de 2023 que se presenta en el Informe adjunto. Hemos verificado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, la información preparada bajo la responsabilidad de los Administradores en el Informe antes mencionado, respecto a los créditos destinados al aumento de capital y que los mismos, al menos en un 25% son líquidos, vencidos y exigibles, y que el vencimiento de los restantes no es superior a cinco años.

En nuestra opinión, el Informe adjunto preparado por los Administradores ofrece información adecuada respecto a los créditos a compensar para aumentar el capital social del SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA S.A., los cuales, al menos en un 25% son líquidos, vencidos y exigibles, y que el vencimiento de los restantes no es superior a cinco años.

Este Informe Especial ha sido preparado únicamente a los fines previstos en el artículo 301 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, por lo que no debe ser utilizado para ninguna otra finalidad.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/23/17962 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.



María Florencia Krauss Padoani

10 de agosto de 2023





**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
DE SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE SA A LOS EFECTOS DE LO  
ESTABLECIDO 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.**

Los abajo firmantes, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la entidad **SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE SA**, a efectos de su presentación ante la Junta General extraordinaria de accionistas, y como presupuesto para aprobar el aumento de capital mediante compensación de créditos,

**INFORMAN Y CERTIFICAN**

**I.** Que, examinada la contabilidad social, resultan a cargo de la sociedad los créditos que se detalla a continuación, que tienen el carácter de líquidos, vencidos y exigibles, correspondientes a los siguientes acreedores:

ACREEDOR	IMPORTE (EUROS)	FECHA CONSTITUCIÓN
YARO INVESTMENT HOLDING LTD (*)	4.175.427	31/07/2023
Luis Daniel Fernández Pérez	1.600.000	01/08/2023
Andrés Martínez Antón	400.000	01/08/2023
UNITED GENERAL LTD	3.250.000	31/07/2023
INDICO INVESTMENTS AND MANAGERMENTS SL	1.573.000	31/07/2023
Iván Cid Salgado	367.500	02/08/2023
Alejandra de la Barrera Martorell	382.500	02/08/2023

(\*) Crédito en dólares convertido a euros al tipo de cambio vigente el 31 de julio de 2023 establecido por el Banco Central Europeo de 1,1023 dólar por euro.

**II.** Que este órgano de Administración considera por unanimidad conveniente proponer a la Junta General un aumento de capital, 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, mediante la compensación del saldo reseñado de los citados préstamos a cargo de la sociedad, que quedarán totalmente extinguidos como consecuencia

# substrate **AI**

del aumento.

### **III.** A tal efecto, se propone:

1. La creación de 27.000.365 nuevas acciones con derecho a voto de la serie A, de igual valor nominal y contenido de derechos, con un valor nominal cada una de ellas de 0,10 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,10 euros, que ascenderían a un valor nominal global de 2.700.036,50-€ y una prima de emisión global de 2.700.036,50.-€.


2. La creación de 42.322.360 nuevas acciones sin derecho a voto de la Serie B, de igual valor nominal y contenido de derechos con un valor nominal cada una de ellas de 0,001.-€ y una prima de emisión de 0,149.-€, que ascenderían a un valor nominal global de 42.322,36 euros y una prima de emisión global de 6.306.031,64 euros.

**IV.** Las nuevas acciones se crearían por su valor nominal, y serían íntegramente desembolsadas en el momento de su adjudicación mediante compensación de los créditos, siendo asumidas, en proporción, por los acreedores reseñados.

**V.** De conformidad con lo dispuesto en el artículo 304 del Real Decreto Legislativo 1/2010, esta ampliación de capital queda excluida del derecho de preferencia respecto de los accionistas actuales.

**VI.** Asimismo, este Órgano de Administración certifica que los datos de los créditos antes reseñados concuerdan exactamente con los reflejados en la contabilidad social.

Y a los efectos previstos en el artículo 301 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, y para su puesta a disposición de los socios de la entidad, expide el presente Informe-certificación en Madrid, a 9 de agosto de 2023.

DocuSigned by:  
  
28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratoso Gallardo

DocuSigned by:  
  
3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:  
  
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

DocuSigned by:  
  
598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui