

substrate **AI**

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

BME - GROWTH

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

Madrid 30 de abril de 2024

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

Muy Sres. Nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME Growth de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a la sociedad **SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.** (en adelante ("Substrate AI" o "la Sociedad" indistintamente).

- I. Informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.
- II. Cuentas anuales consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.
- III. Informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.
- IV. Cuentas anuales individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.
- V. Grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio 2023.
- VI. Estructura organizativa y el sistema de control interno.

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

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

Lorenzo Serratosa Gallardo

- I. Informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023**
- II. Cuentas anuales consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.**

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

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**
**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

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

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

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Valoración del fondo de comercio e inmovilizado intangible

Descripción Tal y como se indica en la nota 4 y 6 de la memoria consolidada adjunta, la Sociedad tiene registrados, en los epígrafes “Fondo de comercio” y “Otro inmovilizado intangible” del balance al 31 de diciembre de 2023 fondos de comercio y otro inmovilizado intangible por valor neto contable de 22.534 miles de euros y 8.113 respectivamente. Habiéndose registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 una corrección valorativa por deterioro de los fondos de comercio por importe de 2.609 miles de euros.

La Dirección de la Sociedad evalúa los fondos de comercio, los activos intangibles y materiales, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de que pudieran estar deteriorados, y estima sus importes recuperables en base al valor actual de los flujos de caja futuros generados por las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que asigna dichos activos.

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

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

Nuestra respuesta

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

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

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

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 29 de abril de 2024.

Periodo de contratación

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/09066

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



María Florencia Krauss Padoani
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22706)

29 de abril de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de situación financiera consolidada a 31/12/2023
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
ACTIVO NO CORRIENTE		34.393.169	20.529.104	30.865.734
Activo intangible		30.646.626	18.699.210	29.460.938
Fondo de Comercio	4 y 6	22.534.076	16.333.464	28.210.419
Otro inmovilizado intangible	6	8.112.550	2.365.746	1.250.519
Inmovilizado material	7	235.379	141.287	116.900
Terrenos y construcciones		3.888	4.309	5.409
Instalaciones técnicas y otro Propiedad, Planta y Equipo		231.491	128.707	94.257
Inmovilizado en curso y anticipos		0	8.271	17.234
Derecho de uso	8	551.384	522.812	0
Participaciones en empresas asociadas		151.000	30.000	30.000
Instrumentos de patrimonio	10	151.000	30.000	30.000
Activos financieros no corrientes	10	840.073	214.194	954.347
Instrumentos de patrimonio		120	0	800.000
Créditos a terceros		221.289	189.986	140.025
Otros activos financieros		618.664	24.208	14.322
Activos por impuesto diferido	14	1.968.707	921.601	303.549
ACTIVO CORRIENTE		10.066.749	3.163.041	1.315.323
Existencias		783.787	283.668	198
Comerciales		781.287	283.668	0
Anticipos a proveedores		2.500	0	198
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		4.794.066	1.249.922	631.887
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10	4.707.027	466.905	241.420
Deudores varios	10	7.188	6.163	5.207
Personal	10	4.400	500	3.708
Activos por impuesto corriente	14	1.594	0	15.753
Otros créditos con Administraciones públicas	14	73.857	776.354	365.799
Participaciones en empresas asociadas		0	0	6.636
10				
Créditos a empresas asociadas		0	0	6.636
Activos financieros corrientes	10	34.594	14.554	407.891
Créditos a empresas		12.111	3.000	386.338
Otros activos financieros		22.483	11.554	21.553
Periodificaciones a corto plazo		32.959	(8.532)	1.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		4.421.343	1.623.429	267.711
Tesorería		4.421.343	1.623.429	267.711
TOTAL ACTIVO		44.459.918	23.692.145	32.181.057

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de situación financiera consolidada a 31/12/2023
(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
PATRIMONIO NETO		23.861.280	18.234.440	26.448.960
FONDOS PROPIOS	12	34.546.710	33.233.109	28.246.740
Capital		7.335.246	2.451.023	2.028.977
Prima de emisión		45.159.547	34.548.124	26.655.923
Reservas		(1.426.843)	(1.357.012)	28.445
Legal y estatutaria		600	600	600
Otras reservas		(1.427.443)	(1.357.612)	27.845
Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante		(1.837.416)	(1.116.289)	6.000
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(16.469.079)	(1.643.405)	(472.605)
Otros instrumentos de Patrimonio Neto		1.784.712	350.668	-
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante		(8.732.037)	(15.081.519)	(1.777.571)
SOCIOS EXTERNOS	5	935.848	82.850	(20.209)
DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		(2.888.698)	-	-
PASIVO NO CORRIENTE		7.632.195	2.937.581	608.805
Provisiones a largo plazo	10.2	4.782	-	-
Deudas a largo plazo	10.2	6.000.228	2.646.024	429.964
Deudas con entidades de crédito		483.732	557.180	-
Deudas con características especiales		2.359.483	-	-
Otros pasivos financieros		2.700.572	1.656.386	429.964
Pasivo por arrendamiento	8	456.441	432.458	-
Pasivos por impuesto diferido	14	1.074.931	2.938	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	16	552.254	288.619	178.841
PASIVO CORRIENTE		12.966.443	2.520.124	5.123.292
Provisiones a corto plazo	10.4	264.407	357.381	-
Deudas a corto plazo	10.2	7.022.205	1.373.073	4.855.424
Deudas con entidades de crédito		173.950	93.226	14.869
Pasivo por arrendamiento	8	116.000	81.695	-
Otros pasivos financieros		6.732.255	1.198.152	4.840.555
Deudas con empresas asociadas y joint ventures	10.2	9.300	-	1.586

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTESEstado de situación financiera consolidada a 31/12/2023
(Expresados en euros)

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.670.531	789.670	266.282
Proveedores	10.2	2.438.459	269.320	123.628
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	10.2	-	-	500
Acreedores varios	10.2	706.247	79.593	33.641
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	10.2	119.681	49.368	(285)
Pasivos por impuesto corriente	14	53.914	29.010	235
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	2.252.751	344.427	115.093
Anticipos de clientes	10.2	99.479	17.952	(6.530)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		44.459.918	23.692.145	32.181.057

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta del resultado consolidada del ejercicio 2023
(Expresados en euros)

Cuenta de Resultados consolidada del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2023:

	Notas	31.12.2023	31.12.2022
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	15.1	8.608.797	3.135.850
Ventas		5.194.161	993.650
Prestaciones de servicios		3.414.636	2.142.200
Aprovisionamientos	15.2	(2.852.102)	(486.343)
Consumo de mercaderías		(2.787.791)	(457.243)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(17.838)	(14.271)
Trabajos realizados por otras empresas		(46.473)	(14.829)
Otros ingresos de explotación		5.214.123	1.580.643
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.454	6.785
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		9.399	79.279
Otros ingresos de explotación	6	5.201.270	1.494.579
Gastos de personal	15.2	(3.963.276)	(3.202.184)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.414.142)	(2.770.130)
Cargas sociales		(549.134)	(432.054)
Otros gastos de explotación		(10.708.129)	(3.013.859)
Servicios exteriores	15.2	(10.751.799)	(2.775.607)
Tributos		(28.925)	(15.734)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		74.054	(89.431)
Otros gastos de gestión corrientes		(1.459)	(133.087)
Amortización del inmovilizado	6, 7 y 8	(1.122.175)	(333.159)
Imputación de subvenciones de inmovilizado	16	34.085	31.877
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6 y 7	(2.608.578)	(13.095.146)
Otros resultados		(77.862)	(8.187)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		(7.475.117)	(15.390.508)
Ingresos financieros		7.255	1.231
De valores negociables y otros instrumentos financieros		7.255	1.231
Gastos financieros	10.2	(806.365)	(156.017)
Por deudas con terceros		(806.365)	(156.017)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	(3.145)
Por deudas con terceros		-	(3.145)
Diferencias de cambio	13	(1.952)	(1.070)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(21.099)	(93.584)
RESULTADO FINANCIERO		(822.161)	(252.585)
Posicion Neta economía hiperinflacionaria	3.1	88.411	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(8.208.867)	(15.643.093)
Impuesto sobre beneficios		(256.403)	572.264
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(8.465.270)	(15.070.829)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(8.465.270)	(15.070.829)
Resultado atribuible a la sociedad dominante	12	(8.732.037)	(15.081.519)
Resultado atribuido a socios externos	5	266.767	10.690

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTESResultado integral consolidado del Ejercicio 2023
(Expresados en euros)

1. Estado del resultado integral consolidado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

	Notas	31.12.2023	31.12.2022
Resultado CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(8.465.270)	(15.070.829)
Diferencias de conversión		(2.888.698)	-
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(2.888.698)	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(11.353.968)	(15.070.829)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(11.353.968)	(15.070.829)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(11.087.201)	(15.081.519)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		266.767	10.689

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado del ejercicio 2023
(Expresados en euros)

2. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2023:

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones	Otros instrumentos de	Resultados de ejercicios	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de	Diferencias de conversión	Socios externos	TOTAL
Saldo ajustado, inicio del año 2022	2.028.977	26.655.923	28.445	6.000	-	(472.605)	(1.777.571)	-	-	(20.209)	26.448.960
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(15.081.519)	-	-	10.690	(15.070.829)
Ampliaciones de capital (nota 11)	177.906	7.486.344	-	-	-	-	-	-	-	-	7.664.250
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(711.685)	-	-	(1.170.800)	1.777.571	-	-	92.369	(12.545)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 11)	244.140	405.857	-	-	90.668	-	-	-	-	-	740.665
Otras operaciones (nota 16)	-	-	-	-	260.000	-	-	-	-	-	260.000
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 11)	-	-	(470.441)	(1.122.289)	-	-	-	-	-	-	(1.592.730)
Otros movimientos	-	-	(203.331)	-	-	-	-	-	-	-	(203.331)
Saldo final del año 2022	2.451.023	34.548.124	(1.357.012)	(1.116.289)	350.668	(1.643.405)	(15.081.519)	-	-	82.850	18.234.440
Ajustes por errores del ejercicio 2022 (Nota 2.e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado inicio del ejercicio 2023	2.451.023	34.548.124	(1.357.012)	(1.116.289)	350.668	(1.643.405)	(15.081.519)	-	-	82.850	18.234.440
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(8.732.037)	-	(2.888.698)	266.767	(11.353.968)
Ampliaciones de capital (nota 11)	2.838.676	7.512.825	-	-	-	-	-	-	-	267.180	10.618.681
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(566.969)	-	-	(14.514.550)	15.081.519	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 11)	2.045.547	3.098.598	-	-	434.044	-	-	-	-	-	5.578.189
Otras operaciones (nota 16)	-	-	-	-	1.000.000	-	-	-	-	-	1.000.000
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 11)	-	-	(38.355)	(721.127)	-	-	-	-	-	-	(759.482)
Otros movimientos	-	-	535.493	-	-	(311.124)	-	-	-	319.051	543.420
Saldo al 31.12.2023	7.335.246	45.159.547	(1.432.300)	(1.837.416)	1.784.712	(16.469.079)	(8.732.037)	-	(2.888.698)	935.848	23.861.280

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.
(Expresados en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	2023	2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(8.208.867)	(15.643.093)
2. Ajustes del resultado:		4.425.854	13.856.046
a) Amortización del Inmovilizado (+)	6, 7 y 8	1.122.175	333.159
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	6	2.615.057	12.979.885
c) Variación de provisiones (+/-)	10.4	(92.974)	217.600
d) Imputación de subvenciones		(34.085)	(42.503)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		(6.480)	115.320
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		21.099	93.584
g) Ingresos financieros (-)		(7.255)	(1.231)
h) Gastos financieros (+)		806.365	156.017
i) Diferencias de cambio (+/-)		1.952	1.070
j) Variación del valor razonable en intrumentos financieros (+/-)		-	3.145
3. Cambios en el capital corriente:		380.764	(683.794)
a) Existencias (+/-) (*)		(500.119)	(92.473)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) (*)	10.1	(3.544.144)	(355.474)
c) Otros activos corrientes (+/-)	10.1	(61.531)	-
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) (*)	10.1	4.890.161	348.640
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		(403.603)	(584.487)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(237.541)	(154.786)
a) Pagos de intereses (-)		(244.796)	(156.017)
c) Cobros de intereses (+)		7.255	1.231
5. Flujos de efectivo generado de las actividades de explotación		(3.639.790)	(2.625.627)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(1.537.571)	(936.690)
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible	6 y 8	(853.328)	(5.481)
c) Inmovilizado material	7	(58.364)	(70.683)
e) Otros activos financieros		(625.879)	(860.526)
7. Cobros por desinversiones (+)		904.577	-
a) Empresas del grupo y asociadas		904.577	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(632.994)	(936.690)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de
diciembre de 2023.
(Expresados en euros)

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		4.500.000	2.844.939
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	11	4.500.000	2.660.350
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-	184.589
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		2.570.698	2.073.096
a) Emisión:		2.644.146	2.135.006
2. Deudas con entidades de crédito (+)		-	700.000
4. Otras deudas (+)		2.644.146	1.435.006
b) Devolución y amortización de:		(73.448)	(61.910)
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(73.448)	(58.117)
4. Otras deudas (-)		-	(3.793)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		7.070.698	4.918.035
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		2.797.914	1.355.718
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (*)		1.623.429	267.711
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		4.421.343	1.623.429

Índice notas de los Estados Financieros Consolidados

Contenido

1. Constitución del Grupo y actividad	12
1.1. Actividad	12
2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación	13
2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia	13
2.2. Principios contables no obligatorios aplicados	13
2.3. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre	13
2.4. Comparación de la información	15
2.5. Corrección de errores	15
2.6. Perímetro de consolidación	15
2.7. Normas e interpretaciones IFRS adoptadas por el Grupo por primera vez en el ejercicio 2023	22
2.8. Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio, o bien no están aprobadas por la UE.	23
3. Principios contables y criterios de valoración	24
3.1. Bases de consolidación	24
3.2. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas	25
3.3. Activos Intangibles	26
3.4. Inmovilizado material	28
3.5. Deterioro de valor de activos no financieros	29
3.6. Arrendamientos	31
3.7. Instrumentos financieros	32
3.8. Capital social	35
3.9. Impuestos sobre beneficios	36
3.10. Reconocimiento de ingresos	37
3.11. Subvenciones, donaciones o legados recibidos	39
3.12. Combinación de negocios	39
3.13. Provisiones y contingencias	42
3.14. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio 42	
3.15. Medición valor razonable	42

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

3.16. Primera adopción de NIIF	43
4. Combinaciones de negocios	48
5. Socios externos	57
6. Activo Intangible	57
7. Inmovilizado material	63
8. Arrendamientos	66
9. Segmentos de Operación	69
10. Instrumentos financieros	71
10.1. Categorías de activos financieros	71
10.2. Categorías de pasivos financieros	72
10.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio 75	
10.4. Provisiones	75
11. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros	76
12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios	77
13. Moneda extranjera	82
14. Situación Fiscal	83
15. Ingresos y gastos	85
15.1. Ingresos	85
15.2. Gastos	86
16. Subvenciones	87
17. Partes vinculadas	87
18. Hechos posteriores	90
19. Otra Información	91
20. Información Medioambiental	94

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

1. Constitución del Grupo y actividad

1.1. Actividad

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

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

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

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

Substrate Artificial Intelligence, S.A. y Sociedades dependientes (en adelante, 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 animal y humana (radiología, resonancias y tomografía computarizada).
- Servicios de recursos humanos.
- Creación y desarrollo de sistemas de inteligencia artificial de última generación y su aplicación en diversos sectores

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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 (véase nota 6).

El ámbito geográfico operativo del Grupo Substrate era fundamentalmente España si bien durante 2023 ha extendido su presencia a países como Reino Unido, Estados Unidos y varios países de Latinoamérica.

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

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

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

2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia

Los estados financieros consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Substrate Artificial Intelligence, S.A. y Sociedades Dependientes. Los estados financieros consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se han presentado por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRS Interpretations Committee), y adoptadas por la Comisión Europea para su aplicación en la Unión Europea (NIIF-UE). En la adopción de la IFRS 1, la fecha de primera aplicación se ha determinado como el inicio del ejercicio anterior presentado (01 de enero de 2022).

La Nota 3.16 incluye un detalle de los impactos de la primera aplicación del marco normativo internacional, así como una explicación de la primera aplicación.

El Consejo de Administración del Grupo estima que los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, y que han sido formuladas el 27 de marzo de 2023, serán aprobadas por los socios sin modificación alguna.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados

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

2.3. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 3.3 y 3.4).
- Valor recuperable del fondo de comercio de consolidación y otros intangibles (véase Nota 3.5).

El órgano de administración ha realizado estas estimaciones en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2023, siendo posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios. Dado el carácter predictivo de cualquier estimación basada en expectativas futuras en el actual entorno económico y por la actividad desarrollada por el Grupo, se podrían poner de manifiesto diferencias entre los resultados proyectados y los reales.

Test impairment del fondo de comercio de consolidación

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

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

Los Administradores de la Sociedad Dominante, con la finalidad de realizar el correspondiente test de deterioro del fondo de comercio de consolidación, han preparado una proyección financiera para los próximos ejercicios basándose en el contexto económico actual. Estas proyecciones reflejan una estimación basada en el cumplimiento de determinados hitos, variables e hipótesis, las cuales están sujetas a incertidumbre y se podrían ver sustancialmente modificadas (al alza o a la baja) en base a la ocurrencia de eventos futuros. Las principales características son:

- Se ha utilizado el valor en uso en base a flujos a futuro y no el valor de mercado de la compañía teniendo en consideración el corto periodo de tiempo en el que cotiza y su alta volatilidad fruto de la baja liquidez y el entorno económico adverso.
- Las proyecciones tienen una duración de 5 años, hasta el ejercicio 2028. A efectos del cálculo del test de impairment se considera un valor terminal con una tasa de descuento y un crecimiento a perpetuidad tal y como se indica en la nota 6.
- Las previsiones están basadas, entre otros factores, en el conocimiento y desarrollo esperado de las diversas verticales en las que opera y operará el Grupo y en las expectativas de la evolución futura del mismo.
- Incluyen expectativas de obtener nuevos contratos con clientes en un periodo razonable de tiempo (2 años).
- Incluyen incrementos de los precios de venta medios.
- El EBITDA promedio es considerado en base a estimaciones y comparables, al no disponer de información histórica para una parte de los ingresos.

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

Principio de empresa en funcionamiento

Los administradores de la sociedad Dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas, asumiendo la continuidad de la actividad del Grupo haciendo constar que los resultados son negativos al 31 de diciembre de 2023, valores característicos de cualquier startup. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, el Grupo presentaba un fondo de maniobra negativo por importe de 2.900 miles euros (fondo positivo en 2022 de 643 miles de euros), si bien de existen en el pasivo a corto plazo deudas por importe de 6.000 miles de euros que se van a liquidar en acciones propias de la sociedad Dominante como consecuencia de los acuerdos de adquisición de participaciones realizadas durante ejercicio 2023 (véase nota 4, 10.2 y 18). Por otro lado, el grupo cuenta con 4.421 miles de euros de efectivo y otros activos líquidos equivalentes (véase nota 10.1). El Plan Estratégico elaborado por el Grupo hasta el ejercicio 2028, se basa en la efectiva aplicación de los sistemas de inteligencia artificial desarrollados por el Grupo.

En base a todo lo anterior, junto con la nueva financiación disponible descrita en la nota 18, los Administradores de la Sociedad dominante han elaborado las cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

2.4. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos con cada una de las partidas del Estado de situación financiera, la Cuenta de resultado consolidada, el Estado de resultado integral consolidado y del Estado de cambio en el Patrimonio Neto consolidado, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

2.5. Corrección de errores

No se ha realizado ningún ajuste por corrección de errores.

2.6. Perímetro de consolidación

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

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

- ZONA VALUE GLOBAL, S.L.
 - o Actividades principales:
 - Adquisición, tenencia y administración gestión de títulos acciones
 - Adquisición, tenencia, comercialización, arriendo y explotación de todo tipo de inmuebles rústicos o urbanos
 - o Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- Método de integración: Integración Global
- No auditada
- Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	1.294.661	(2.356.134)	(2.445.297)	-
31/12/2022	197.400	83.000	7.151	-
01/01/2022	82.367	1.936	(305)	-

- KAU MARKET EAF, S.L.
 - Actividades principales:
 - Elaboración de informes de inversión y análisis financieros.
 - Servicios de mediación financiera
 - Compraventas de inmuebles y muebles para la realización del objeto social
 - Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - Método de integración: Integración Global
 - Empresa regulada por la CNMV
 - Auditada por Capital Auditors and Consultants, S.L. (en 2023, 2022 y 2021)
 - Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	450.813	207.969	10.417	-
31/12/2022	271.367	197.551	7.904	-
1/1/2022	282.273	189.647	14.653	-

- 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:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	75.891	(438.962)	(17.350,00)	-
31/12/2022	75.891	(402.289)	(189.899)	-
1/1/2022	419.881	(205.921)	(208.921)	-

- BOALVET AI, S.L.
 - o 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
 - o Domicilio social: Calle de la plazuela 43, 41370 Sevilla (España)
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 78,76%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	1.736.934	306.042	97.996	-
31/12/2022	252.298	3.000	(45.660)	-
1/1/2022	14.361	3.828	828	-

Esta Sociedad es a su vez cabecera de:

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	1.014.948	61.366	46.871	-

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

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	443.298	(146.313)	(29.937)	-
31/12/2022	309.693	(128.440)	(151.864)	-
1/1/2022	67.530	(150.885)	(110.630)	-

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

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	196.286	172.279	(112.617)	
31/12/2022	30.016	27.121	(275.413)	-
1/1/2022	24.944	(19.745)	(114.147)	-

- CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L. (integrada por vez primera en 2022 - véase nota 4)
 - o Actividades principales:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	2.813.714	1.193.423	164.474	-
31/12/2022	1.025.337	409.497	149.458	-

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

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	4.183	2.087	(913	-

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	2.977.223	53.830	50.575	-

- FLEEBE AI S.L. (Esta sociedad ha sido constituida durante el ejercicio 2023 y ha adquirido una unidad productiva (Summon) gestionada por la Sociedad Dominante)
 - o Actividades principales:
 - Explotación electrónica por terceros relacionada con los RRHH.
 - o Domicilio social: Calle Cronista Carreres nº10 bajo, Valencia, España
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	366.406	-146.848	-149.848	-

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

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	1.086.557	1.086.557	-	-

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Nombre de la Compañía	País	%	Total de Activos (euros)	Patrimonio neto (euros)	Resultado Neto (euros)
IFIT Solutions LTD UK (Incluye Establecimiento permanente España)	UK	100,00%	448.437	270.033	5.752 (*)
CRIFIT Solutions SLR (costa rica)	Costa rica	100,00%	312.067	262.904	46.787
IFIT Solutions LLC (EEUU)	EEUU	100,00%	504.559	351.876	205.829
IFIT Solutions SRLCV (Mexico)	México	99,50%	38.636	2.201	-32.988

(*) since the date of business combination

- SUBGEN AI LTD (integrada por vez primera en 2023 - véase nota 4)
 - o Actividades principales:
 - Desarrollo de software
 - o Domicilio social:
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

(expresado en euros)	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2023	20.990.771	0	0	-

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

Nombre de la Compañía	País	%	Total de Activos (euros)	Patrimonio neto (euros)	Resultado Neto (euros)
SUBSTRATE AI SPAIN SL	España	100%	764.185	155.769	-132.753
BINIT SRL	Argentina	70,00%	1.029.422	651.576	218.532
DELTANOVA SA	Uruguay	70,00%	1.319.629	677.719	378.847
BINIT Brasil Holding LTDA	Brasil	70,00%	49.938	46.741	24.605
DELTANOVA Tech SL	España	70,00%	1.003.672	771	1.136

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Durante 2023 se ha incluido dentro del Subgrupo a la sociedad SUBSTRATE AL SPAIN, S.L. que ya pertenecía al Grupo dentro del Subgrupo SUBGEN AI, siendo sus principales datos:

- Actividades principales:
 - Actividades de programación informática, Diseño de estructuras y el contenido, escritura del código informático para implantar programas para sistemas, aplicaciones informáticas, bases de datos y páginas web.
 - Personalización de programas informáticos, incluyendo configuración y modificación de programas existentes.
- 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
31/12/2022	1.221.948	185.863	49.109	-
1/1/2022	1.038.071	138.122	-215.940	

2.7. Normas e interpretaciones IFRS adoptadas por el Grupo por primera vez en el ejercicio 2023

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2022, a excepción de las siguientes nuevas normas y modificaciones publicadas por el IASB, y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa, que son obligatorias para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023.

La aplicación de estas modificaciones en el período actual no ha tenido un impacto significativo en los presentes estados financieros consolidados. El Grupo no ha tenido que modificar sus políticas contables ni realizar ajustes retroactivos como consecuencia de la adopción de estos nuevos pronunciamientos.

Modificaciones a la NIC 8 - Definición de Estimaciones Contables

En estas modificaciones, el IASB ha introducido una nueva definición de “estimación contable”, que clarifica la diferencia entre los cambios de estimación contable, cambios en políticas contables y correcciones de errores.

Dicha modificación no ha provocado impactos en los estados financieros del grupo.

Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF, N°2 - Información a Revelar sobre Políticas Contables

En estas modificaciones, el IASB ha incluido una guía y ejemplos para aplicar el juicio al identificar qué políticas contables son materiales. Las modificaciones reemplazan el criterio de desglosar políticas contables significativas por políticas contables materiales. También,

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

proporciona una guía sobre cómo hay que aplicar el concepto de material para decidir qué políticas contables lo son.

Dicha modificación no ha generado impactos significativos en los estados financieros del ejercicio 2023.

Modificaciones a la NIC 12 - Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Estas modificaciones suponen que la exención sobre reconocimiento inicial no aplique en las transacciones únicas, que dan lugar al mismo importe de diferencias temporarias deducibles e imponibles.

El Grupo no ha tenido ningún impacto significativo por esta modificación.

Modificaciones a la NIC 12 Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar

En mayo de 2023, el IASB emitió sus modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias por la nueva normativa fiscal del Segundo Pilar del Marco Inclusivo de la OCDE. Estas modificaciones introducen, provisionalmente, una exención temporal obligatoria para la contabilización y desglose de impuestos diferidos que pudieran surgir de dicha legislación. Esta modificación también requiere desgloses adicionales para facilitar el entendimiento de la exposición a dicha normativa fiscal.

Las modificaciones relativas a la exención obligatoria y sobre los desgloses requeridos han entrado en vigor ya en el ejercicio. Dicha modificación no ha generado impactos significativos en los estados financieros del ejercicio 2023.

2.8. Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio, o bien no están aprobadas por la UE.

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

En enero del 2020 y octubre del 2022, el IASB emitió sus modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 Presentación de estados financieros para aclarar los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. En concreto, estas modificaciones clarifican los siguientes conceptos:

- ▶ Derecho a diferir la liquidación. Si el derecho de una entidad a diferir la liquidación depende de covenants futuros, la entidad tiene derecho a diferir el pago incluso si no cumple con esos covenants futuros a la fecha de cierre.
- ▶ Diferimientos esperados. La clasificación de un pasivo se ve inalterada por la probabilidad de que la entidad ejercite su derecho a diferir el pago por al menos 12 meses tras el cierre del ejercicio.
- ▶ Liquidación mediante instrumentos de patrimonio propio. Hay una excepción a los requerimientos para liquidar pasivos mediante instrumentos de patrimonio propio que impacta la clasificación del pasivo.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retroactivamente con arreglo a la NIC 8.

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

En septiembre de 2022 el IASB emitió una modificación a la NIIF 16 Arrendamientos para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en la venta y arrendamiento posterior. Esta modificación tiene el objetivo de que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene.

Esta modificación se aplica retroactivamente a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

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

En mayo de 2023, el IASB emitió sus modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros; Información a revelar para clarificar las características de los acuerdos de financiación e introducir nuevos desgloses con el objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de estos acuerdos en los pasivos, flujos de efectivo y en la exposición al riesgo de liquidez.

Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024

Modificaciones a la NIC 21 Ausencia de convertibilidad

Las modificaciones aclaran cómo las entidades deben evaluar si una moneda es convertible y cómo deben determinar el tipo de cambio al contado cuando no hay convertibilidad; así como requerir desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros comprender el impacto de que una moneda no sea convertible.

Las modificaciones se aplican a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.

3. Principios contables y criterios de valoración

3.1. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2023. Se consideran sociedades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad, ejerce control. El Grupo tiene control sobre una subsidiaria si, y solo si, el Grupo tiene a la vez:

- Poder a través de los derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la dependiente
- Exposición, o derechos sobre los rendimientos variables derivados de su involucración
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la dependiente

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global desde la fecha de adquisición, siendo ésta la fecha en la que el Grupo adquiere el control, y se siguen consolidando hasta la fecha en que cesa dicho control.

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

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

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

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

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

Para la reexpresión de los estados financieros a valores corrientes se ha utilizado el índice general de precios de general aceptación en Argentina. En relación a la conversión a moneda de presentación, se ha aplicado un tipo de cambio de cierre de 893,903 pesos argentinos por Euro.

El impacto del ajuste de hiperinflación en la cuenta de resultado consolidada ha sido de 88.411 euros.

No existen otras sociedades en el perímetro de consolidación del Grupo, con excepción de las mencionadas anteriormente, que hayan tenido la consideración de economías hiperinflacionarias.

3.2. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

Todos los saldos deudores y acreedores y transacciones entre sociedades del Grupo, así como los resultados aún no realizados con terceros han sido eliminados en el proceso de consolidación.

3.3. Activos Intangibles

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

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

i. Aplicaciones informáticas

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

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

ii. Fondo de Comercio

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

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMemoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

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

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

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

iii. Desarrollo

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

iv. Propiedad Industrial

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

v. Otros inmovilizados intangibles

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

vi. Valoración posterior

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

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

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

3.4. Inmovilizado material

i. Reconocimiento inicial

El Inmovilizado Material se valora al coste, neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere. El coste se corresponde con el precio de adquisición, o en el caso de mejoras con la activación de los costes correspondientes a través del epígrafe de "Otros ingresos de explotación".

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

ii. Valor residual

El valor residual se estima como el importe que la empresa estima obtener en cada momento

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

por la venta u otras formas de disposición, una vez deducidos los costes de venta, tomando en consideración que el activo hubiese alcanzado la antigüedad y demás condiciones que se espera que tenga al final de su vida útil.

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

iii. Vida útil y amortizaciones

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

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

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

3.5. Deterioro de valor de activos no financieros

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

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

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

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

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

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

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

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

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

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados, no obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

radiodiagnóstico y por la prestación de servicios relacionados tanto en el ámbito humano como en el veterinario, así como la aplicación de la inteligencia artificial a dichos ámbitos.

- SUBGEN AI: Esta UGE incluye los ingresos por prestación de servicios de consultoría informática y los ingresos generados por la realización de actividades de I+D.

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

Para la evaluación del deterioro del Fondo de Comercio, el Grupo llevará a cabo 6 pruebas de deterioro, realizándose una por el fondo de comercio de cada una de las combinaciones de negocios y una por el fondo de comercio global. Las UGEs pueden ser asignadas a cada una de las combinaciones de negocios, a excepción de las UGEs KAU y SAVE THE PLANET, las cuales no poseen activos específicos significativos asignados.

3.6. Arrendamientos

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

El Grupo como arrendatario

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

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

i. Activos por derecho de uso

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

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

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

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere al Grupo al final del plazo del arrendamiento o

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

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

La fecha de transición a NIIF se ha determinado como el 1 de enero de 2022, por lo tanto las principales estimaciones relacionadas con el plazo de arrendamiento, las tasas de interés, o las cuotas de arrendamiento son realizadas por primera vez en dicha fecha, a excepción de los componentes del Grupo adquiridos en 2023 sobre las cuales las estimaciones se realizan a la fecha de la respectiva combinación de negocios.

vii. Pasivos por arrendamiento

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

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y de bajo valor

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

3.7. Instrumentos financieros**Activos financieros**

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

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

i. Valoración inicial

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

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

ii. Valoración posterior

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

iii. Fianzas

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

Activos financieros a coste

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

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

Baja en cuentas

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

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

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

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

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Pasivos financieros**Reconocimiento inicial y medición**

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

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

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

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

Baja en cuentas

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

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

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

3.8. Capital social

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Acciones propias

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

Acciones preferentes convertibles

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

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

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

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

Acciones con derechoa dividendo preferente

Se distribuye el valor en libros inicial de las acciones emitidas asignando al componente de pasivo el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio. Se asigna al componente de patrimonio la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo. En la misma proporción se distribuyen los costes de la transacción.

3.9. Impuestos sobre beneficios

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

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases 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.

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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 al euro. Se reconocen los activos y pasivos por impuestos diferidos originados por estas diferencias salvo que, en el caso de diferencias imponibles, la inversora pueda controlar el momento de reversión de la diferencia y en el caso de las diferencias deducibles, si se espera que dicha diferencia revierta en un futuro previsible y sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente.

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

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

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

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

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

3.10. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- 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 medición del grado de avance. Con relación a los ingresos por cursos de formación, al ser en su mayor parte cursos grabados, son reconocidos en el momento inicial con independencia del momento en que se visualicen.

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

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

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

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

Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

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

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

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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.

3.11. Subvenciones, donaciones o legados recibidos

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

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

3.12. Combinación de negocios

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

Adquisición de control

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

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

Método de consolidación

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

Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Los estados financieros consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que los estados financieros de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los estados financieros de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de los estados financieros individuales previamente homogeneizados se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Modificación de la participación sin pérdida de control

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

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

Pérdida de control

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

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

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

3.13. Provisiones y contingencias

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

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

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

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

3.14. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

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

3.15. Medición valor razonable

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

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

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

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

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

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

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

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

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

3.16. Primera adopción de NIIF

Los presentes estados financieros, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2023, son los primeros que ha preparado el Grupo de acuerdo con las NIIF. El Grupo preparó sus estados financieros consolidados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, de conformidad con los principios contables locales generalmente aceptados, conformes al Plan

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

General de Contabilidad (PGC) aprobado en el Real Decreto 1514/3007 y las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (NOFCAC) aprobadas en el Real Decreto 1159/2010.

En consecuencia, el Grupo ha preparado sus estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables a 31 de diciembre de 2023, junto con los datos del período comparativo para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, como se describe en el resumen de políticas contables significativas.

Los estados financieros de apertura se presentan al 1 de enero de 2022, siendo esta la fecha de transición al marco normativo internacional. Por otro lado, se ha considerado que las NIIF permiten ciertas exenciones en la presentación de los estados financieros de apertura con arreglo a las NIIF. Las principales opciones de aplicación (exenciones) serán desarrolladas en las siguientes secciones del documento:

- El Grupo ha determinado el coste del inmovilizado material e intangible bajo NIIF, a su fecha de primera aplicación, con arreglo al valor en libros precedente del marco normativo anterior (Plan General de Contabilidad).
- El Grupo no ha optado por aplicar la NIIF 3 para obtener Socios Externos por su valor razonable, ha optado por considerar el criterio único permitido en la Norma de Registro y Valoración (NVR) 19 del Plan General de Contabilidad (PGC) y el Real Decreto 1159/2010 consistente en la aplicación del porcentaje de participación sobre el valor razonable de los activos netos.
- Los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario al 1 de enero de 2022. Los activos por derecho de uso se midieron al importe igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por el importe de cualquier pago anticipado o pagos de arrendamiento devengados relacionados con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes del 1 de enero de 2022.

Conciliación del Balance del Grupo a 1 de enero de 2022 (fecha de transición a las NIIF)

	Nota	Saldo según EEFF	Ajustes	Saldo NIIF al
	a	01/01/2022		01/01/2022
ACTIVOS				
Inmovilizado intangible	a.	29.460.938	-	29.460.938
Inmovilizado material		116.899	-	116.899
Derechos de Uso		-	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		30.000	-	30.000
Inversiones financieras a largo plazo		954.346	-	954.346
Activos por impuesto diferido	d.	301.991	1.558	303.549
Total activos no corrientes		30.864.174	1.558	30.865.732
Existencias		198	-	198
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	b.	638.119	(6.233)	631.886
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		6.636	-	6.636
Inversiones financieras a corto plazo		407.890	-	407.890
Periodificaciones a corto plazo		1.000	-	1.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		267.711	-	267.711
Total activos corrientes		1.321.555	(6.233)	1.315.322
Total activo		32.185.729	(4.675)	32.181.054
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Fondos propios				
Capital		2.028.977	-	2.028.977
Prima de emisión		26.655.923	-	26.655.923
Reserva legal y estatutaria		600	-	600
Otras reservas	b.,d.	32.519	(4.675)	27.845
Acciones propias		6.000	-	6.000
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(472.605)	-	(472.605)
Otros instrumentos de Patrimonio Neto		-	-	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	a.	(1.777.571)	-	(1.777.571)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	c.	178.841	(178.841)	0
Socios externos		(20.209)	-	(20.209)
Total patrimonio neto		26.632.475	(183.516)	26.448.959
Deudas con entidades de crédito		-	-	-
Otros pasivos financieros		429.964	-	429.964
Pasivo por arrendamiento		-	-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	c.	-	178.841	178.841
Total pasivos no corrientes		429.964	178.841	608.805
Provisiones a corto plazo		-	-	-
Deudas con entidades de crédito		14.869	-	14.869
Pasivo por arrendamiento		-	-	-
Otros pasivos financieros		4.840.555	-	4.840.555
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.586	-	1.586
Proveedores		123.628	-	123.628
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		500	-	500
Acreedores varios		33.641	-	33.641
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		(287)	-	(287)
Pasivos por impuesto corriente		235	-	235
Otras deudas con las Administraciones Públicas		115.093	-	115.093
Anticipos de clientes		(6.530)	-	(6.530)
Total pasivos corrientes		5.123.290	-	5.123.290
Total pasivos		5.553.254	178.841	5.732.095
Total patrimonio neto y pasivo		32.185.729	(4.675)	32.181.054

Conciliación del Balance del Grupo a 31 de diciembre de 2022

	Nota	Saldo según EEFF 31/12/2022	Ajustes	Saldo NIIF al 31/12/2022
ACTIVOS				
Inmovilizado intangible	a.	17.820.052	879.159	18.699.210
Inmovilizado material		141.287	-	141.287
Derechos de Uso	e.	-	522.812	522.812
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		30.000	-	30.000
Inversiones financieras a largo plazo	e.	221.469	(7.275)	214.194
Activos por impuesto diferido	d.	916.365	5.237	921.601
Total activos no corrientes		19.129.172	1.399.932	20.529.104
Existencias		283.668	-	283.668
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	b.	1.266.185	(16.264)	1.249.921
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo		14.554	-	14.554
Periodificaciones a corto plazo	e.	1.000	(9.532)	(8.532)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.623.429	-	1.623.429
Total activos corrientes		3.188.835	(25.796)	3.163.039
Total activo		22.318.007	1.374.136	23.692.144
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Fondos propios				
Capital		2.451.023	-	2.451.023
Prima de emisión		34.548.124	-	34.548.124
Reserva legal y estatutaria		600	-	600
Otras reservas	b.,d.	(1.352.938)	(4.675)	(1.357.612)
Acciones propias		(1.116.289)	-	(1.116.289)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.643.405)	-	(1.643.405)
Otros instrumentos de Patrimonio Neto		350.668	-	350.668
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	a.,b., d,e	(15.950.455)	868.936	(15.081.519)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	c.	216.464	(216.464)	-
Socios externos		83.332	(482)	82.850
Total patrimonio neto		17.587.124	647.316	18.234.440
Deudas con entidades de crédito		557.180	-	557.180
Otros pasivos financieros		1.656.386	-	1.656.386
Pasivo por arrendamiento	e.	-	432.458	432.458
Pasivos por impuesto diferido	c.	75.092	(72.155)	2.938
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	c.	-	288.619	288.619
Total pasivos no corrientes		2.288.658	648.922	2.937.579
Provisiones a corto plazo		357.381	-	357.381

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Deudas con entidades de crédito		93.226	-	93.226
Pasivo por arrendamiento	e.	3.796	77.899	81.695
Otros pasivos financieros		1.198.152	-	1.198.152
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	-
Proveedores		269.320	-	269.320
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		-	-	-
Acreedores varios		79.593	-	79.593
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		49.368	-	49.368
Pasivos por impuesto corriente		29.010	-	29.010
Otras deudas con las Administraciones Públicas		344.427	-	344.427
Anticipos de clientes		17.952	-	17.952
Total pasivos corrientes		2.442.225	77.899	2.520.124
Total pasivos		4.730.883	726.821	5.457.704
Total patrimonio neto y pasivo		22.318.007	1.374.137	23.692.144

Conciliación de Pérdidas y Ganancias del Grupo a 31 de diciembre de 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	Nota	Saldo según CCAA 31/12/2022	Ajustes	Saldo NIIF al 31/12/2022
Importe neto de la cifra de negocios		3.135.850	-	3.135.850
Otros ingresos de explotación		1.494.579	-	1.494.579
Aprovisionamientos		(486.343)	-	(486.343)
Otros ingresos de		86.064	-	86.064
Gastos de personal		(3.202.184)	-	(3.202.184)
Otros gastos de explotación	b.,d. y e.	(3.062.346)	48.487	(3.013.859)
Amortización del inmovilizado	a. y e.	(2.616.166)	2.283.008	(333.158)
Imputación de subvenciones		42.503	(10.626)	31.877
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	a. y c.	(11.649.392)	(1.445.754)	(13.095.146)
Otros resultados		(8.187)	-	(8.187)
Resultado operativo		(16.265.623)	875.115	(15.390.508)
Ingresos financieros	e.	901	331	1.231
Gastos financieros	e.	(138.400)	(17.617)	(156.018)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(3.145)	-	(3.145)
Diferencias de cambio		(1.070)	-	(1.070)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(93.584)	-	(93.584)
Resultado financiero		(235.300)	(17.287)	(252.586)
Resultado antes de impuestos		(16.500.922)	857.829	(15.643.093)
Impuesto sobre beneficios	c.	561.638	10.626	572.264
Resultado consolidado del ejercicio		(15.939.284)	868.455	(15.070.830)
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(15.950.455)	868.936	(15.081.519)
Resultado atribuido a socios externos	e.	11.171	(482)	10.689

Notas de la conciliación del balance al 01 de enero de 2022, al 31 de diciembre de 2022 y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022:

a. Intangibles

De acuerdo con lo establecido por la NIC 38 los activos intangibles de vida útil indefinida no son objeto de amortización, en su lugar debe procederse a la evaluación de la potencial existencia de deterioro siempre que existan indicios y al menos, al cierre del ejercicio.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

El impacto por no registrar la amortización y ajustar el importe a deteriorar considerando el nuevo valor neto contable sin la amortización genero un impacto neto de 879.159 euros al 31 de diciembre de 2022.

b. Deterioro de las cuentas por comerciales y otras cuentas por cobrar

La NIIF 9 establece un modelo de deterioro de instrumentos financieros basado en el enfoque de pérdida esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida que rige en la aplicación de la normativa local. La NIIF 9 contempla un modelo simplificado para las cuentas por cobrar de operaciones comerciales, los activos por contratos con clientes y los derechos de cobro por contratos de arrendamiento.

Para el cálculo de la pérdida esperada, el Grupo procede al cálculo de una tasa de pérdida esperada, obtenida en base al historial de pérdida por deterioro. El enfoque se basa en la obtención de una tasa de pérdida esperada en base al historial de deterioro observado en ejercicios precedentes y ajustar dicha tasa a las condiciones actuales y futuras en la medida en que el coste de obtención de la información no sea desproporcionado respecto al beneficio que reporta la información a los usuarios de la información financiera.

El impacto por la determinación de la pérdida crediticia esperada equivale a un deterioro de los derechos de cobro de 16.264 euros para el 1 de enero de 2022 y 10.031 euros para el 31 de diciembre de 2022.

c. Subvenciones

La NIC 20 establece el reconocimiento de las subvenciones de capital como ingresos a diferir en varios ejercicios o como menor importe del activo al que financian. Esto genera una diferencia con la normativa local, la cual establece el reconocimiento de dichas subvenciones bajo el epígrafe de "Ajustes por cambio de valor" del patrimonio neto.

La opción escogida por el grupo ha sido la primera, acorde a lo establecido en la nota 3.11 *Subvenciones, donaciones o legados de capital*. Por tanto, se ha generado un impacto equivalente a 178.841 euros al 1 de enero de 2022 y 216.464 euros al 31 de diciembre de 2022 por el reconocimiento de las subvenciones como ingresos a diferir en varios ejercicios.

Así mismo, se genera un impacto fiscal debido a que bajo la normativa local las subvenciones son presentadas netas del efecto fiscal, apareciendo el mismo presentado bajo el epígrafe "Pasivos por impuesto diferido", mientras que bajo la NIC 20, la subvención se presenta por su importe bruto. El impacto por este efecto fiscal asciende a 10.626 euros al 31 de diciembre de 2022.

d. Efecto fiscal de los ajustes

El Grupo ha obtenido el impacto fiscal del proceso de primera aplicación del marco normativo internacional que en determinados casos se ha materializado a través de diferencias temporarias cuando se espera que se puedan compensar en ejercicios futuros entre los criterios contables y fiscales.

El impacto neto compensado de las diferencias temporarias reconocidas ascendió a un aumento de 1.558 euros de activo por impuesto diferido al 1 de enero de 2022 y de 5.237 al 31 de diciembre de 2022.

e. Arrendamientos

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023**
(Expresada en de euros)

El Grupo se encuentra en posición de arrendatario en diversos contratos de arrendamiento de locales comerciales, maquinaria, oficinas, nave industrial y mobiliario. Con arreglo al marco normativo internacional, el arrendatario aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, y reconoce los pasivos por arrendamiento para efectuar los pagos y los activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

Dado que la fecha de transición se ha establecido al 1 de enero de 2022, todas las estimaciones de los arrendamientos que han comenzado con anterioridad a la fecha de transición serían realizadas en la fecha de transición. No se han identificado arrendamientos anteriores a la fecha de transición, por lo que no se realizaron ajustes para este periodo.

En la fecha de transición a las NIIF, valoró los pasivos por arrendamiento por el valor actual de los pagos restantes del arrendamiento, descontados utilizando el tipo de interés incremental del arrendatario a fecha de transición. Los activos por derecho de uso se valoraron por un importe igual al de los pasivos por arrendamiento ajustado por el importe de las cuotas de arrendamiento pagadas por adelantado.

Como resultado, el Grupo reconoció un aumento de pasivos de 510.357 euros a 31 de diciembre de 2022. El impacto neto en la cuenta de resultados por amortización y el efecto financiero ascendió a 4.352 euros al 31 de diciembre 2022.

4. Combinaciones de negocios**Adquisiciones al 1 de enero de 2022**

El 30/6/2021 el Grupo adquirió el 100% de 3 sociedades: Zona Value Global, S.L., Substrate AI Spain, S.L., Substrate AI USA.

Dicha adquisición generó un Fondo de Comercio, el cual, tras el periodo de valoración de 12 meses para ajustar retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de combinación de negocios, queda valorado como sigue:

Descripción	Importe (euros)
Contraprestación de la adquisición (A)	23.800.000
Valor razonable de los activos netos identificados adquiridos (B)	396.048
Fondo de Comercio (A-B)	23.403.952

La fecha de toma de control fue el 30 de junio de 2021, no obstante, dado que no se consideraron significativas las transacciones entre dicha fecha y el inicio de ejercicio, a los efectos contables, excepto por el efecto de la amortización que se ha considerado la fecha de adquisición, se consideró el 1 de enero de 2021 como fecha de adquisición.

A finales del ejercicio 2021 se adquirieron las sociedades Kau Market EAFI, S.L. y AI Saivers LLC por importe de 80.000 y 16.731,41 euros respectivamente, surgiendo de esta compraventa una diferencia negativa de consolidación, la cual ha sido imputada dentro de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 por importe de 166.664,59 euros.

Adicionalmente, durante el 2021 el Grupo a través de su matriz adquirió dos unidades productivas: Hexenebel y Summon Press. La unidad productiva de Hexenebel permite desarrollar servicios a través de INTEFI ESCUELA DE NEGOCIOS- dedicada a la formación financiera online-, y la unidad productiva Summon Press permite el desarrollo de proyectos web basados en la redacción de contenidos, en el posicionamiento orgánico y su materialización a través de publicidad.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

La adquisición de dichas unidades productivas generó un fondo de comercio de 5.500.000 y 600.000 euros respectivamente (total de 6.100.000)

Fondo de Comercio compra Hexenebel (euros)	600.000
Fondo de Comercio compra Summon (euros)	5.500.000
Total Fondo de Comercio	6.100.000

Dichas adquisiciones se consideran dos combinaciones de negocio independientes entre ellas, siendo el valor razonable de los activos netos en el momento de adquisición cercano a cero, habiéndose determinado el precio de la transacción en base a flujos de efectivo a futuro que pudieran generarse por los clientes y los dominios web que ya disponían dichas unidades productivas.

No existieron precios variables ni contingentes en los importes de las transacciones anteriormente mencionadas.

Adquisiciones al 31 de diciembre de 2022

El 25 de febrero de 2022 se adquirió el 70% de Cuarta Dimensión Médica, S.L, la cual tiene su sede principal en Valencia, España y tiene como objeto social la compra, venta importación, exportación, representación, mediación, gestión al por mayor o al por menor de todo tipo de aparatos, equipos y sistemas relacionados con el cuidado de la salud y para el diagnóstico médico y veterinario, electrónicos y de rayos-x, sus piezas y componentes de repuesto, accesorios y material de consumo relacionado con ellos, así como instalación, reparación y mantenimiento de los mismos.

El coste de la combinación de negocios ha sido de 1.400.000,00 euros, de los cuales 300.000,00 euros han sido cancelados vía aportación no dineraria.

No obstante, dado que no se consideraron significativas las transacciones entre dicha fecha y el 30 de abril de 2022, a los efectos contables, se ha considerado el 30 de abril de 2022 como fecha de adquisición. No existe un precio variable ni contingente en el importe de dicha transacción.

Dicha adquisición generó un Fondo de Comercio, el cual, tras el periodo de valoración de 12 meses para ajustar retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de combinación de negocios, queda valorado como sigue:

	Valor razonable registrado en la adquisición (euros) 30/04/2022
ACTIVOS	
Activos No Corrientes:	84.887
Inmovilizado material	60.042
Inversiones financieras a largo plazo	24.845
Activos Corrientes:	811.016
Existencias	190.996
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	272.592
Inversiones financieras a corto plazo	107.954
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	239.474

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

TOTAL ACTIVOS	895.903
PASIVOS	
Pasivos No Corrientes:	6.433
Deudas a largo plazo	3.796
Pasivos por impuesto diferido	2.637
Pasivos Corrientes:	579.370
Provisiones a corto plazo	399.781
Deudas a corto plazo	4.839
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	174.750
TOTAL PASIVOS	585.803
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	310.100
Socios externos al valor razonable	93.030
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.182.930
Contraprestación transferida	1.400.000

Adquisiciones al 31 de diciembre de 2023

Grupo IFIT

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

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

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

El coste de la combinación de negocios ha sido de 4.602.573 dólares estadounidenses (US \$), registrado al tipo de cambio del día de la transacción por 4.175.427 euros, 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.

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

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

- Optar por recuperar una porción de las acciones vendidas (las 100 acciones ordinarias de Yamro Holding Limited) para cubrir el valor faltante; o

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- Demandar un pago inmediato a Substrate Artificial Intelligence, S.A. de contado de la cantidad faltante

El Grupo IFIT adquirido por Substrate se encontraba compuesto por las siguientes sociedades:

Sociedad Matriz

- Yamro Holding Limited (ubicada en Inglaterra)

Subsidiarias

- IFIT Solutions Limited (ubicada en Inglaterra) (poseída en un 100% por la matriz)
- CRIFIT Solutions (ubicada en Costa Rica) (poseída en un 100% por la matriz)
- IFIT Solutions SRL de CV (ubicada en México) (poseída en un 99,5% por la matriz)
- IFIT Solutions LLC (ubicada en EEUU) (poseída en un 100% por CRIFIT Solutions)
- IFIT Solutions LTD (Spain) (establecimiento permanente de Ifit Solutions LTD ubicado en España) (poseída en un 100% IFIT Solutions Ltd)

El perímetro de transacción del Grupo IFIT incluye: IFIT Solutions LLC, IFIT Solutions LTD y su establecimiento permanente en España, IFIT Solutions S.R.L.C.V. y CRIFIT Solutions SRL. El grupo IFIT no prepara estados financieros consolidados para el perímetro de transacción.

Para el propósito de la combinación de negocios, la gerencia del Grupo ha preparado un balance y un estado de resultados consolidados en dólares estadounidenses, agregando los estados financieros individuales del perímetro de transacción y eliminando los balances y transacciones intercompañía. Los estados financieros individuales son reportados en su moneda local, por lo que la gerencia los convirtió en el estado de resultado a la tasa media de cada ejercicio fiscal y el balance a la tasa de cierre.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables del Grupo IFIT en la fecha de adquisición fue:

	IFIT	
	Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/07/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 31/07/2023
ACTIVOS		
Activos No Corrientes:	5.973,09	5.420,23
Inmovilizado material	4.195,98	3.807,61
Inmovilizado intangible	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	1.777,11	1.612,62
Activos Corrientes:	1.324.975,00	1.202.336,66
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	666.963,17	605.229,74
Inversiones financieras a corto plazo	7.911,31	7.179,05
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	650.100,52	589.927,88
TOTAL ACTIVOS	1.330.948,09	1.207.756,89
PASIVOS		
Pasivos No Corrientes:	20.385,95	18.499,04
Pasivos Corrientes:	11.796,47	10.704,60

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo a empresas del grupo	39.685,74	36.012,47
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	25.307,87
TOTAL PASIVOS	32.182,42	29.203,65
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	1.298.765,67	1.178.553,24
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	3.303.807,33	2.996.873,76
Contraprestación transferida	4.602.573,00	4.175.427,00

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 2.005 y 259 miles de euros (4.811 y 621 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

PSVET DAIRYQUALITY

Con fecha 2 de agosto de 2023, la sociedad del Grupo Boalvet AI, S.L. Unipersonal adquirió la totalidad de las acciones de la Sociedad española PSVET DAIRYQUALITY, S.L., cuyo objeto social es la consulta y clínica veterinaria, la formación para el sector alimentario y ganadero, los servicios de higiene alimentaria, el comercio de medicamentos de uso animal y el asesoramiento en material de calidad y seguridad alimentaria.

El coste de la combinación de negocios ha sido de 1.250.000 euros, que debe ser satisfecho del siguiente modo:

- 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 Inteligence, S.A.
- Los 250.000 euros restantes se abonarán a los 18 meses desde la firma del contrato, condicionado a alcanzar la media de facturación anual (270.000 euros) durante los doce meses posteriores a la compraventa y que, por tanto, podrán verse minorados por la facturación real durante dicho periodo si esta fuera inferior a la media, por la aplicación del ratio de 5 veces la facturación real de esos doce meses.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de PSVET DAIRYQUALITY, S.L., en la fecha de adquisición fue:

	Valor registrado en la adquisición (Euros) 31/07/2023
ACTIVOS	
Activos No Corrientes:	95.194,36
Inmovilizado material	73.231,65
Inmovilizado intangible	20.547,52
Inversiones financieras a largo plazo	1.415,19

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Activos Corrientes:	222.372,78
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	131.376,72
Inversiones financieras a corto plazo	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	90.996,06
TOTAL ACTIVOS	317.567,14
PASIVOS	
Pasivos No Corrientes:	253.478,00
Pasivos Corrientes:	49.594,05
Provisiones a corto plazo	
Deudas a corto plazo	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	49.594,05
TOTAL PASIVOS	303.072,05
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	14.495,09
Socios externos al valor razonable	
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.235.504,91
Contraprestación transferida	1.250.000,00

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 285 y 47 miles de euros (683 y 112 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

DIAGXIMAG

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

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

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

Unidad Productiva Equipos Hospitalarios

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

En definitiva el coste de la combinación de negocios asciende a 2.687.500 euros, siendo el valor de los activos integrados correspondiente a los inventarios del negocio de 487.875 euros, generándose un Fondo de comercio de 2.199.625 euros.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 697 y 51 miles de euros (1.672 y 121 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

Binit SRL y Deltanova SA

El 31 de octubre de 2023 el Grupo adquirió el 70% de las participaciones en Binit Srl y de Deltanova, S.A.

El Subgrupo incluye 5 entidades legales ubicadas en diferentes países: Binit Holding (Deltanova, S.A), Binit S.R.L (Argentina), Binit Brasil Holding, Ltda. (Brazil) (sociedad a la que pertenece CIBIT Tecnología Ltda) y Deltanova Tech, S.L. (España)).

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

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

El perímetro de transacción del Grupo BINIT incluye: BINIT SRL y Deltanova SA que a su vez es sociedad holding de BINIT Brasil Holding Ltda (sociedad que a su vez tiene una participación en CIBIT Tecnología Ltda) y Deltanova Tech, S.L.. Este grupo de empresas no prepara estados financieros consolidados para el perímetro de transacción, si bien si se han preparado unos estados financieros consolidados del grupo Deltanova SA. a 31/10/2023 en dorales estadounidenses, agregando los estados financieros individuales del perímetro de transacción y tomando en consideración los porcentajes de participación en cada sociedad (100% en todas excepto en CIBIT Brazil, 32,66%).

La contraprestación pagada fue de 5.400.000 € por el 70% de las acciones de BINIT, S.R.L (Argentina), equivalentes a 1.998.864 miles de pesos argentinos a la fecha de adquisición y de 600.000 € por el 70% de las acciones de Deltanova, S.A. (Uruguay) equivalentes a 637.200 usd a la fecha de adquisición, totalizando 6.000.000 €.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de Binit SRL en la fecha de adquisición fue:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

	Valor razonable registrado en la adquisición n (miles de Pesos) 31/10/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (miles de Euros) 31/10/2023
ACTIVOS		
Activos No Corrientes:	497.019,00	1.342,71
Inmovilizado material	9.545,00	25,79
Inmovilizado intangible	486.146,00	1.313,34
Inversiones financieras a largo plazo	1.328,00	3,59
Activos Corrientes:	87.818,00	237,24
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36.000,00	97,26
Inversiones financieras a corto plazo	13.891,00	37,53
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37.927,00	102,46
TOTAL ACTIVOS	584.837,00	1.579,96
PASIVOS		
Pasivos No Corrientes:	201,00	0,54
Pasivos Corrientes:	311.504,00	841,54
Provisiones a corto plazo		
Deudas a corto plazo	212.606,00	574,36
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	98.898,00	267,18
TOTAL PASIVOS	311.705,00	842,08
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos (70%)	191.192,40	516,51
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.807.671,60	4.883,49
Contraprestación transferida	1.998.864,00	5.400,00

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 436 y 218 miles de euros (1.047 y 524 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Por su parte el valor razonable de los activos y pasivos identificables del Grupo Deltanova SA en la fecha de adquisición fue:

	Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/10/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 31/10/2023
ACTIVOS		
Activos No Corrientes:	5.185,00	4.882,30
Inmovilizado material	4.537,00	4.272,13
Inmovilizado intangible	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	648,00	610,17
Activos Corrientes:	344.739,00	324.612,99
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	216.031,00	203.419,02
Inversiones financieras a corto plazo	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	128.708,00	121.193,97
TOTAL ACTIVOS	349.924,00	329.495,29
PASIVOS		
Pasivos No Corrientes:		
Pasivos Corrientes:	21.258,00	20.016,95
Provisiones a corto plazo		
Deudas a corto plazo a empresas del grupo		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.258,00	20.016,95
TOTAL PASIVOS	21.258,00	20.016,95
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos (70%)	230.066,20	216.634,84
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	407.133,80	383.365,16
Contraprestación transferida	637.200,00	600.000,00

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 1.465 y 386 miles de euros (3.515 y 926 miles euros si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

SUBGEN AI, LTD

Posteriormente, con fecha 29 de diciembre de 2023, la Sociedad ha constituido la sociedad Subgen AI, LTD con sede en Avebury Boulevard nº 100, Milton Keynes (Reino Unido), sociedad a la que con fecha 30 de diciembre de 2023, Substrate Ai SI les ha traspasado las participantes que tenía en Binit SRL, Deltanova SA (y su subgrupo) y Substrate AI Spain, S.L., formando el Subgrupo SUBGEN AI.

Estas transacciones no tienen impacto en los estados financieros consolidados.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

CONTABILIDAD PROVISIONAL

A cierre del ejercicio la sociedad no ha finalizado el proceso de valoración de los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocio de 2023 mencionadas anteriormente, por lo que los valores informados son provisionales.

5. Socios externos

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

- 30% del patrimonio neto de las sociedades Deltanova, S.A y Binit S.R.L.A
- 10% de Airen Ai For Renewable Energy, S.L
- 21,24 % de Boalvet AI, S.
- 35,68% de Cuarta Dimensión Médica, S.L

A su vez, el saldo para el 1 de enero de 2022 y 31 de diciembre de 2022 corresponde a la participación del patrimonio de los socios externos del 10% de Airen Ai For Renewable Energy, S.L. y Boalvet AI, S.L y el 30% de Cuarta Dimensión Médica, S.L.

El movimiento de los socios externos es como sigue:

(Euros)	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
Saldo inicial	82.850	(20.209)	-
Efecto combinación de negocios (nota 5)	586.231	92.370	600
Resultados del período atribuible a socios externos	266.767	10.690	(20.809)
Saldo final	935.847	82.850	(20.209)

6. Activo Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el activo intangible han sido los siguientes para los ejercicios al 2023 y 2022:

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
1/1/2022					
Coste					
Desarrollo	379.294	-	457.769	-	837.063
Propiedad industrial	44.396	-	157.782	-	202.178
Fondo de comercio	-	28.210.419	-	-	28.210.419
Aplicaciones informáticas	134.283	-	98.797	(229)	232.851
Otro inmovilizado	-	-	83.518	-	83.518
Total coste	557.973	28.210.419	797.866	(229)	29.566.029

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Amortización acumulada

Desarrollo	-	-	(8.358)	-	(8.358)
Propiedad industrial	-	-	(11.087)	-	(11.087)
Aplicaciones Informáticas	(23.568)	-	(57.900)	-	(81.468)
Otro inmovilizado	-	-	(4.178)	-	(4.178)
Total amortización	(23.568)	-	(81.523)	-	(105.091)
VALOR NETO	534.405				29.460.938

Ejercicio 2022:

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
31/12/2022					
Coste					
Desarrollo	837.063	-	1.108.437	(8.109)	1.937.391
Propiedad industrial	202.178	-	5.481	(44.396)	163.263
Fondo de comercio	28.210.419	1.182.930	-	(80.000)	29.313.349
Aplicaciones informáticas	232.851	-	-	(118.277)	114.574
Otro inmovilizado	83.518	-	509.000	(83.517)	509.001
Total coste	29.566.029	1.182.930	1.622.918	(334.299)	32.037.578
Amortización acumulada					
Desarrollo	(8.358)	-	(217.965)	13.366	(212.957)
Propiedad industrial	(11.087)	-	(22.370)	5.920	(27.537)
Aplicaciones informáticas	(81.468)	-	(30.589)	3.035	(109.022)
Otro inmovilizado	(4.178)	-	(4.789)	-	(8.967)
Total amortización	(105.091)	-	(275.713)	22.321	(358.483)
Total deterioro	-	-	(12.979.885)	-	(12.979.885)
VALOR NETO	29.460.938,00				18.699.210,00

Ejercicio 2023:

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Otros Movim.	Saldo final
31/12/2023						
Coste						
Desarrollo	1.937.391	1.927.201	240.953	(80.000)	(261.567)	3.763.978
Propiedad industrial	163.263	-	-	-	-	163.263
Fondo de comercio	30.686.882	11.691.851	-	-	(2.876.182)	39.502.551
Aplicaciones informáticas	114.574	187.914	1.486	(5.085)	-	298.889

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Otro inmovilizado en Curso	509.001	-	5.236.027	(254.340)	5.490.688	
Total coste	33.411.111	13.806.965	5.478.466	(85.085)	(3.392.089)	49.219.369
Amortización acumulada						
Desarrollo	(212.957)	(608.015)	(529.889)	23.058	71.849	(1.255.955)
Propiedad industrial	(27.537)	-	(16.309)	-	-	(43.846)
Fondo de comercio	(1.373.533)	-	-	-	-	(1.373.533)
Aplicaciones informáticas	(109.022)	(166.203)	(25.359)	5.085	-	(295.500)
Otro inmovilizado	(8.967)	-	-	-	-	(8.967)
Total amortización	(1.732.016)	(774.219)	(571.557)	28.143	71.849	(2.977.800)
Total deterioro	(12.979.885)	(2.615.057)	-	-	-	(15.594.942)
VALOR NETO	18.699.210					30.646.626

Los saldos desglosados en la columna “Combinación de negocios”, para los ejercicios 2021 y 2022 provienen de las adquisiciones realizadas en 2021 y de la adquisición de Cuarta Dimensión Médica, S.L realizada el 25 de febrero de 2022 (Véase nota 4). Los saldos de 2023 corresponden a los saldos integrados por la adquisición de: Grupo IFIT, la unidad productiva Equipos Hospitalarios, PSVET DAIRYQUALITY, S.L, y el Grupo Binit/Deltanova. (véase nota 4)

En Otros Movimientos, a parte de una reclasificación de 254.340 euros de otro inmovilizado en curso a Desarrollo, se incluye el impacto de la hiperinflación en los activos de Argentina y la conversión a tipo de cambio de cierre de los activos en moneda extranjera de los que destacan los fondos de comercio en sociedades extranjeras por importe de 2.876.182 euros.

Las inversiones fuera del territorio español durante el ejercicio 2023 se corresponden con la entrada en el perímetro de la sociedad Argentina Binit Srl (véase nota 4) aportando desarrollos por importe de 1.402.839 euros a tipo de cambio de cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio 2023 se capitalizaron diversos proyectos por importe de 5.236.027 euros, incluidos como inmovilizado en curso al estar los proyectos en progreso, siendo los principales el proyecto de Diseño y desarrollo de un nuevo sistema de inteligencia artificial para granjas lecheras por importe de 1.041.546 euros realizado como parte de la AIE Mogor Investigaciones, el Proyecto AI Hoteles para la gestión energética de hoteles por un importe de 304.511 euros (proyecto que proviene de la subvención recibida por la matriz por la Entidad Pública Empresarial RED.ES., equivalente a 600.000 euros (véase nota 15)) y el proyecto de Ciencia médica por importe de 3.868.413 euros realizado como parte de la AIE Trinity 2023.

Fondo de comercio

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

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

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

En este contexto el Consejo de Administración de Substrate Artificial Intelligence, S.A siguiendo un principio de extrema prudencia, aprobó durante 2022 unas nuevas proyecciones para los años 2023 y 2024 basadas únicamente en crecimiento orgánico fruto del desarrollo de los negocios actuales, habiendo reevaluado, asimismo, las estimaciones de los siguientes ejercicios. El Grupo procedió a actualizar las proyecciones financieras de los negocios, utilizando el método de descuento de flujos de efectivo. Por este motivo decidió deteriorar sus activos intangibles en 12.979.885 euros de los que 2.210.000 euros se corresponden con el negocio de Summon. Durante el ejercicio 2023 se ha registrado un deterioro adicional del negocio de Summon de 2.615.057 euros.

Durante el ejercicio 2023 algunas de las incertidumbres mencionadas anteriormente se han suavizado no obstante, el Grupo sigue siendo conservador en sus estimaciones de plan de negocio y espera en el futuro cumplir con su plan estratégico.

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

	2023	2024
Duración proyecciones	5 años	5 años
Tasa de descuento	11-13%	10-20%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	1-3%	1-3%

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

- No contemplar adquisiciones corporativas nuevas.
- Ventas / cuota de mercado: los negocios Saas son negocios acumulativos, las ventas de un año generan ingresos todos los demás años a través de las licencias de uso mensuales, es decir, son finalmente negocios de suscripción. Algunos negocios serán desarrollados por la Sociedad y otros a través de la venta de licencias, lo que facilita la obtención de clientes con rapidez. En todos los negocios se proyecta alcanzar cuotas de mercado muy bajas.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- EBITDA (resultado explotación menos amortización y deterioro): Se espera alcanzar márgenes EBITDA en el medio plazo en línea con el sector de servicios Saas.
- Tasa de descuento: Las tasas de descuento reflejan la estimación de la Dirección respecto al riesgo específico del sector. Éste es el punto de referencia utilizado por la Dirección para evaluar el desarrollo operativo y las futuras propuestas de inversión.

Respecto al deterioro del fondo de comercio por la compra de la Unidad Productiva de Summon press SL, registrado en 2022 este se determinó con base al reclamo presentado por el Grupo para la disolución parcial del negocio jurídico de compra realizada en 2021, debido al reiterado incumplimiento de los acuerdos alcanzados en la operación de compra y su impacto en el fondo de comercio del Grupo. La consecuencias negativas de este proceso en el negocio de Summon press SL han obligado a realizar un deterioro adicional en 2023 de 2.615.057 euros.

A parte del mencionado deterioro de Summon press, S.L., de acuerdo con las estimaciones realizadas, considerando las hipótesis de evolución tanto económicas como financieras conservadoras, las previsiones de los flujos de caja futuros permiten recuperar el valor neto contable del fondo de comercio resultante a 31 de diciembre de 2023.

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

2023

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

**Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

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

2022

Título	Estado del caso
METODOS Y APARATOS PARA AUTOMATIZAR LA GESTION DEL GANADO PRODUCTOR DE LECHE EN RÉGIMEN INTENSIVO PARA PRODUCIR UN PRODUCTO PERSONALIZADO EN FUNCIÓN DEL USO FINAL UTILIZANDO EL APRENDIZAJE AUTOMATICO	Aplicación preparada y en revisión

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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 HIPERPARAMETROS DEL APRENDIZAJE POR REFUERZO MEDIANTE MODELOS DE HIPERPARAMETROS 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 ESTA DISPONIBLE	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA CREAR UN SISTEMA DE IMAGINACIÓN DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A TRAVÉS DE TRANSICIONES SINTÉTICAS DE ESTADO-ACCION Y SUS SEÑALES DE RECOMPENSA ASOCIADAS Y FACILITAR LA PLANIFICACIÓN DEL AGENTE Y LA CREACIÓN DE CANDIDATOS DE OPCION	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA DETECTAR Y AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE EL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO BASADO EN UNA SEÑAL OBJETIVA MULTIPLE QUE INCLUYE EL VALOR DE LA SEÑAL DE SESGO	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA EXTRAER OPCIONES DE LA EXPERIENCIA DE DEMOSTRACION 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 INCLUSION EN EL APROXIMADOR DON MEDIANTE LA CONSTRUCCION DE UNA ESTIMACIÓN ESTADISTICA DE VALORES VACIOS	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA PREENTRENAR A UN AGENTE DE APRENDIZAJE POR REFUERZO A PARTIR DE DATOS TABULARES Y EJEMPLOS DE ACCIONES DE EXPERTOS IMPERFEC CUANDO NO SE DISPONE DE UN ENTORNO SIMULADO	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODO PARA LA GESTION DE BASES DE DATOS DE MODELOS DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO	Aplicación provisional preparada

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

7. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material han sido los siguientes para los ejercicios al 2023 y 2022:

Ejercicio 2022:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
01/12/2022					
Coste					
Construcciones	-	-	5.500	-	5.500
Maquinaria	1.152	-	-	-	1.152
Otras instalaciones	90.291	-	-	-	90.291
Mobiliario	26.495	-	6.109	(23.311)	9.293
Equipos para procesos de información	23.277	-	13.340	(1.760)	34.858
Otro inmovilizado	567	-	2.884	-	3.451
Inmovilizado en curso	-	-	17.234	-	17.234
Total coste	141.782	-	45.067	(25.071)	161.778
Amortización acumulada					
Construcciones	-	-	(91)	-	(91)
Maquinaria	(477)	-	(173)	-	(651)
Otras instalaciones	(10.666)	-	(12.292)	-	(22.957)
Mobiliario	(13.989)	-	(581)	13.183	(1.387)
Equipos para procesos de información	(13.259)	-	(6.285)	332	(19.212)
Otro inmovilizado	(567)	-	(13)	-	(580)
Total amortización	(38.958)	-	(19.435)	13.515	(44.878)
VALOR NETO	102.824				116.900

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
---------	---------------	----------------------------------	----------	---------	-------------

31/12/2022

Coste

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Construcciones	5.500	-	-	-	5.500
Maquinaria	1.152	7.205	-	-	8.357
Otras instalaciones	90.291	-	54.649	(97.989)	46.951
Mobiliario	9.293	1.747	9.724	-	20.764
Equipos para procesos de información	34.857	1.115	6.309	(1.391)	40.891
Otro inmovilizado	3.451	111.420	-	-	114.871
Inmovilizado en curso	17.234	-	-	(8.963)	8.271
Total coste	161.778	121.487	70.682	(108.343)	245.604
Amortización acumulada					
Construcciones	(91)	-	(1.100)	-	(1.191)
Maquinaria	(651)	(504)	(1.038)	-	(2.192)
Otras instalaciones	(22.957)	-	(9.674)	12.938	(19.694)
Mobiliario	(1.387)	(1.659)	(3.326)	-	(6.372)
Equipos para procesos de información	(19.213)	(753)	(6.486)	15.230	(11.221)
Otro inmovilizado	(580)	(58.529)	(4.538)	-	(63.647)
Total amortización	(44.878)	(61.445)	(26.162)	28.168	(104.317)
VALOR NETO	116.899				141.287

Ejercicio 2023:

(Euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios (nota 4)	Entradas	Salidas	Saldo final
---------	---------------	----------------------------------	----------	---------	-------------

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

**Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

Coste

Construcciones	5.500,00	679,00	-	-	6.179,00
Maquinaria	8.357,00	-	4.850,00	-	13.207,00
Otras instalaciones	46.951,00	14.582,00	26.519,00	-	88.052,00
Mobiliario	20.764,00	18.924,00	4.347,00	- 1.257,00	42.778,00
Equipos para procesos de información	40.890,00	136.740,00	4.073,00	- 3.026,00	178.677,00
Otro inmovilizado	114.871,00	113.868,00	21.883,00	-	250.622,00
Inmovilizado en curso	8.271,00	-	-	- 8.271,00	-
Total coste	245.604,00	284.793,00	61.672,00	- 12.554,00	579.515,00

Amortización acumulada

Construcciones	-	1.191,00	-	- 1.100,00	-	2.291,00
Maquinaria	-	2.192,00	-	- 1.388,00	-	3.580,00
Otras instalaciones	-	19.694,00	- 7.413,00	- 7.739,00	-	34.846,00
Mobiliario	-	6.372,00	- 10.495,00	- 3.269,00	909,00	19.227,00
Equipos para procesos de información	-	11.221,00	- 110.832,00	- 7.195,00	3.068,00	126.180,00
Otro inmovilizado	-	63.647,00	- 77.172,00	- 17.193,00	-	158.012,00
Total amortización	-	104.317,00	- 205.912,00	- 37.884,00	3.977,00	344.136,00

VALOR NETO

141.287,00

235.379,00

Las altas por combinaciones de negocios del ejercicio 2022 proceden de los activos incorporados a su valor razonable en la combinación de negocios que tuvo lugar el 25 de febrero de 2022 por la adquisición de Cuarta Dimensión Médica, S.L. Por su parte las altas de 2023 se corresponden con diferentes combinaciones de negocio siendo las más significativas la adquisición de PS VET con un alta neta de 60.588 euros y la adquisición de Binit Srl con una alta neta de 14.727 euros (véase Nota 4).

No ha habido inversiones significativas fuera del territorio español durante el ejercicio 2023 y 2022. No ha habido subvenciones relacionadas con el inmovilizado material, en el ejercicio 2023 y 2022.

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

En el ejercicio 2023 y 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.

Adicionalmente, cabe destacar que no existen elementos de inmovilizado material afectos a garantías en contratos de préstamo.

8. Arrendamientos

Grupo como arrendatario

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

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

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante los periodos 2023 y 2022:

Ejercicio 2022:

Euros	Saldo al 01.01.2022	Altas	Saldo al 31.12.2022
Costo			
Locales comerciales	-	18.062	18.062
Maquinaria	-	-	-
Oficinas	-	363.905	363.905
Nave industrial	-	182.752	182.752
Mobiliario	-	-	-
Total coste	-	564.719	564.719
Amortización y deterioro			
Locales comerciales	-	(6.946)	(6.946)
Maquinaria	-	-	-
Oficinas	-	(25.198)	(25.198)
Nave industrial	-	(9.763)	(9.763)
Mobiliario	-	-	-
Total amortización	-	(41.907)	(41.907)
VALOR NETO	-		522.812

Ejercicio 2023:

Euros	Saldo al 31.12.2022	Altas	Saldo al 31.12.2023
Costo			
Locales comerciales	18.062	42.814	60.876
Maquinaria	-	404.715	404.715
Oficinas	363.905	42.526	406.431
Nave industrial	182.752	13.627	196.379

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Mobiliario	-	37.624	37.624
Total coste	564.719	541.306	1.106.025
Amortización y deterioro			
Locales comerciales	(6.946)	(9.850)	(16.796)
Maquinaria	-	(403.594)	(403.594)
Oficinas	(25.198)	(78.283)	(103.481)
Nave industrial	(9.763)	(19.063)	(28.826)
Mobiliario	-	(1.944)	(1.944)
Total amortización	(41.907)	(512.734)	(554.641)
VALOR NETO	522.880		551.384

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

Euros	2023	2022
Al 1 de enero	514.153	-
Adiciones	548.137	551.446
Intereses generados	57.612	17.617
Diferencias de cambio	951	-
Diferencias de conversión	42	-
Pagos	-548.454	-54.910
Al 31 de diciembre	572.441	514.153
Porción No corriente	456.441	432.458
Porción corriente	116.000	81.695

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

Ejercicio 2022:

Pagos Mínimos 2022			
Tipo de Contrato	Hasta 1 año	De 1 a 4 años	Mas de 4 años
Locales comerciales	6.956	-22.501	25.654
Maquinaria	-	-	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Oficinas	63.981	207.546	62.226
Nave industrial	10.758	33.653	125.880
Mobiliario	-	-24.912	24.912
Total	81.695	193.786	238.672

Ejercicio 2023:

Pagos Mínimos 2023			
Tipo de Contrato	Hasta 1 año	De 1 a 4 años	Mas de 4 años
Locales comerciales	5.738	20.574	18.907
Maquinaria	0	-	-
Oficinas	88.434	221.967	7.236
Nave industrial	18.434	44.276	110.872
Mobiliario	3.394	12.044	20.565
Total	116.000	298.861	157.580

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

Euros	2023	2022
Gasto por depreciación de los activos por derecho de uso	512.734	41.907
Gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento	57.607	17.616
Pagos variables por arrendamiento	-	-
Importe total reconocido en resultados	570.341	59.523

El Grupo tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de 548.455 euros en 2023 (54.839 euros en 2022).

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

9. Segmentos de Operación

El Grupo se ha organizado en unidades estratégicas de negocio que ofrecen diferentes productos y servicios, determinando así seis segmentos de operación sobre los que debe reportar. Dichos segmentos se detallan a continuación:

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

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- El segmento HUMAN RESOURCES, el cual incluye las actividades relacionadas a servicios de selección de personal y subcontratación de trabajadores cualificados temporales que realizan determinados trabajos en clientes globales.
- El segmento ENERGY, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de ahorro y eficiencia energética
- El segmento AGRITECH, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de mejora de la calidad y eficiencia de la industria ganadera y agrícola mediante la aplicación de la inteligencia artificial
- El segmento HEALTH, el cual incluye las actividades relacionadas a la venta de equipos de radiodiagnóstico y la prestación de servicios relacionados tanto al ámbito humano como el veterinario.
- El segmento TECNOLOGIA DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de consultoría informática realizados por el Grupo SUBGEN AI, y la realización de actividades de I+D, fundamentalmente ejecutadas por la sociedad Holding Substrate

Ningún segmento de operación ha sido agregado para formar los segmentos anteriormente mencionados.

El desempeño del segmento es evaluado basado en el estado de resultados, y es medido de manera consistente con el estado de resultados consolidado.

Ejercicio 2022

31.12.2022	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	TECNOLOGIA IA	MATRIZ	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Euros										
Ingresos										
Clientes	589.593			205.040	1.029.186		1.312.031	3.135.850		3.135.850
Entre segmentos							330.000	330.000	-330.000	0
Total ingresos	589.593	0	0	205.040	1.029.186	0	1.642.031	3.465.850	-330.000	3.135.850
Ingresos/ (gastos)										
Trabajos realizados por la empresa para su activo										0
Aprovisionamientos				-49.577	-435.892		-873	-486.343		-486.343
Otros ingresos de explotación	2.074		77.589		2.270	1.748	1.496.961	1.580.643		1.580.643
Gasto de personal	-550.415		-51.412	-214.643	-281.668	-267.412	-1.836.634	-3.202.184		-3.202.184
Depreciación y amortización								0		0
Servicios exteriores	-436.372		-13.093	-85.616	-65.714	-366.769	-2.376.295	-3.343.859	330.000	-3.013.859
Amortización del inmovilizado	-2.935		-523	-246		-114.552	-196.854	-333.159		-333.159
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras						31.877	0	31.877		31.877
Detenoreo y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-214					-115.105	-12.979.826	-13.095.146		-13.095.146
Otros resultados	-1.484		965	-971	-6.697			-8.187		-8.187
Ingresos financieros					6.325		55.989	61.984	-60.754	1.231
Gastos financieros	-14.759		-2.340	-756	-3.149	-26.756	-156.032	-203.793	47.775	-156.017
Diferencias de cambio	8					-1.539	461	-1.070		-1.070
Detenoreo y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros						725.058	-427.295	297.763	-394.492	-96.729
Ajuste por hiperinflación										0
Impuesto sobre beneficios	-3.194				-49.819	-20.733	646.011	572.265		572.265
Ingreso del segmento	-417.698	0	11.186	-146.769	194.841	-154.184	-14.132.357	-14.663.359	-407.470	-15.070.829
Total activos	803.000		75.891	129.956	1.025.337	1.221.948	36.944.607	40.200.739	-16.508.594	23.692.145
Total pasivos	623.080		478.180	273.020	575.088	933.831	5.682.346	8.565.545	-3.107.840	5.457.705

Ejercicio 2023

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

**Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

31.12.2023	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	TECNOLOGIA IA	MATRIZ	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Euros										
Ingresos										
Clientes	762.945	2.115.561		1.062.254	2.132.837	549.597	1.985.604	8.608.797		8.608.797
Entre segmentos	409.134	1.167.819		514.533	1.054.041	1.436.373	804.981	5.386.881	-5.386.881	0
Total ingresos	1.172.079	3.283.380	0	1.576.787	3.286.877	1.985.970	2.790.585	13.995.678	-5.386.881	8.608.797
Ingresos/ (gastos)										
Trabajos realizados por la empresa para su activo							165.615	165.615	-165.615	0
Aprovisionamientos	-3.000	-18.058		-121.703	-1.343.403	-1.048.294	-317.644	-2.852.102		-2.852.102
Otros ingresos de explotación	72			9.399	2.702		5.301.950	5.314.123	-100.000	5.214.123
Gasto de personal	-888.895	-285.051		-222.122	-463.566	-160.470	-1.943.171	-3.963.276		-3.963.276
Depreciación y amortización				0				0		0
Servicios exteriores	-349.987	-2.468.508	-885	-1.035.466	-1.093.385	-136.246	-11.105.075	-16.189.553	5.486.881	-10.702.672
Amortización del inmovilizado	-152.900	-294.087		-22.234	-113.126	-166.473	-373.355	-1.122.174		-1.122.174
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras				0	0	34.085		34.085		34.085
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-2.615.057	6.480		0	5.797	-64.874	0	-2.608.578		-2.608.578
Otros resultados	-18.988			250			-37	-77.862		-77.862
Ingresos financieros	1.229	167		0	16.644	11.953	142.281	172.274	-165.019	7.255
Gastos financieros	-64.468	-21.405	-17.378	-26.129	-26.316	-53.968	-765.961	-975.625	169.260	-806.365
Diferencias de cambio	-486	-952		2	1	69	-585	-1.952		-1.952
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-21.090		0			-9	-21.098		-21.098
Ajuste por hiperinflación						88.411		88.411		88.411
Impuesto sobre beneficios	-3.472	-96.835		-15.748	-72.911	-28.827	-38.610	-256.404		-256.404
Ingreso neto del segmento	-2.923.884	84.041	-18.263	143.035	199.314	461.334	-6.144.016	-8.298.439	-161.373	-8.459.812
Total activos	1.971.232	3.548.315	80.074	2.751.882	5.790.937	25.480.376	54.485.466	94.109.262	-49.648.363	44.459.919
Total pasivos	4.116.408	1.305.958	516.948	2.384.475	4.543.694	23.995.311	19.671.505	56.534.290	-35.935.652	20.598.638

10. Instrumentos financieros

10.1. Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2023 y 2022 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	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros	Total
1/1/2022				
Activos financieros a coste amortizado	-	154.346	664.862	819.208
Activos financieros a coste	830.000	-	-	830.000
Total	830.000	154.346	664.862	1.649.208
31/12/2022				
Activos financieros a coste amortizado	-	214.194	488.122	702.316
Activos financieros a coste	30.000	-	-	30.000
Total	30.000	214.194	488.122	732.316
31/12/2023				
Activos financieros a coste amortizado	-	839.953	4.753.209	5.593.162
Activos financieros a coste	151.120	-	-	151.120
Total	151.120	839.953	4.753.209	5.744.282

Los activos financieros a coste a 1 de enero de 2022 corresponden a la dotación fundacional aportada para la constitución de la Fundación Zona Valué por importe de 30.000 euros y a la compra del 10% de la Sociedad Assistacasa S.L. por importe de 3.600.000 euros, de los cuales

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

se encontraban pendiente de pago 2.800.000 euros al 01 de enero de 2022, parte de los cuales fueron compensados en la ampliación de capital habida en el ejercicio 2022 (véase Nota 11).

En el ejercicio 2022, se rescindió el contrato de compraventa de la compra descrita anteriormente, generando una pérdida de 323.160,80 euros, siendo registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2022. Así mismo, en este último epígrafe se registra un ingreso financiero por venta de acciones a terceros que asciende a 330.566 euros.

En el ejercicio 2023 se incluye como activo financiero a coste la inversión en la Sociedad DIGITAL LAWYER CICERO, S.L. correspondientes al 11,76% de su capital por importe de 121.000 euros.

A 31 de diciembre de 2023 se incluye en los activos financieros a coste la participación en la sociedad DIGITAL LAWYER CICERO, S.L. correspondientes al 11,76% de su capital.

En lo referente a los activos financieros a coste amortizado se corresponden principalmente a largo plazo con la cuenta a cobrar por la subvención de la Entidad Pública Empresarial RED.ES (véase nota 16) y en el corto se trata principalmente de créditos comerciales con clientes.

No existen créditos de los cuales se duden su cobro.

10.2. Categorías de pasivos financieros

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

(Euros) Clases	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		TOTAL	
	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras
1/1/2022						
Pasivos financieros a coste amortizado	429.964	0	4.993.093	14.869	5.423.057	14.869
Total	429.964	0	4.993.093	14.869	5.423.057	14.869
31/12/2022						
Pasivos financieros a coste amortizado	2.088.844	557.180	1.696.080	93.226	3.784.924	650.406
Total	2.088.844	557.180	1.696.080	93.226	3.784.924	650.406
31/12/2023						
Pasivos financieros a coste amortizado	5.516.496	483.732	10.221.421	173.950	15.737.917	657.682
Total	5.516.496	483.732	10.221.421	173.950	15.737.917	657.682

Los principales préstamos con entidades de crédito se corresponden con un préstamo con una entidad financiera por importe de 700.000 euros, con vencimiento en 2029 y a un tipo de interés del Euribor 12 meses + 3,25%, y una póliza de crédito por importe de 300.000 euros, con un interés nominal anual del 2,50%, con la entidad financiera Banco Sabadell, S.A. El vencimiento de dicha póliza es el 1 de septiembre de 2024. Dichos préstamos no están sujetos al cumplimiento de ratios financieros.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

A 31.12.2022, el vencimiento por años es como sigue:

(Euros)	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	84.703	90.154	96.294	102.851	267.880	641.882
Otras deudas con entidades de crédito	8.524					8.524
Total	93.227	90.154	96.294	102.851	267.880	650.406

A 31 de diciembre de 2023, el vencimiento por años del préstamo es como sigue:

(Euros)	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	170.879	103.869	110.618	103.507	165.738	654.611
Otras deudas con entidades de crédito	3.071					3.071
Total	173.950	103.869	110.618	103.507	165.738	657.682

La clase de derivados y otros presenta el siguiente detalle:

(Euros)	01.01.2022		31.12.2022		31.12.2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos recibidos para ampliaciones de capital	-	-	-	-	2.000.000	-
Créditos recibidos	429.964	4.840.555	1.656.386	1.198.152	3.060.055	6.732.255
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	1.586	-	-	-	9.300
Arrendamientos financieros	-	-	432.458	81.695	456.441	116.000
Proveedores por compras y prestación de servicios	-	124.128	-	269.320	-	2.438.459
Otros acreedores varios	-	33.641	-	79.593	-	706.247
Personal	-	287	-	49.368	-	119.680
Anticipos de clientes	-	6.530	-	17.952	-	99.480
	429.964	4.993.093	2.088.844	1.696.080	5.516.496	10.221.421

Los créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente a cierre del ejercicio de 2023 corresponden, principalmente, a deudas por la adquisición de participaciones durante 2023 que van a ser saldadas mediante ampliaciones de capital por importe de 6.000.000 en 2024 (véase nota 4 y 18). Por su parte los créditos recibidos que se reflejan en el pasivo no corriente se

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

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

(Euros)	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Otras Deudas	47.202	50.368	53.746	52.428	-	203.743

2023:

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

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

Los bonos llevan asociados un determinado número de equity warrants que está determinado en función de la cotización de las acciones de la Sociedad y que pueden ejercerse o no por parte del fondo en un periodo de 3 años. Los bonos emitidos se registran como instrumentos de deuda a coste amortizado por la diferencia entre la cantidad recibida por la emisión de los diferentes tramos y el valor razonable de los warrants emitidos junto a las obligaciones convertibles. El importe de los warrants se registra en una cuenta de patrimonio. En el plazo de un año, el fondo puede convertir esta deuda en cualquier momento y si en dicho plazo no se han convertido los bonos pasan a ser obligatoriamente convertibles. En el momento de la conversión, el pasivo generado se reclasificará en patrimonio neto como capital social y prima de emisión. Durante el ejercicio 2023 se han emitido nueve tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 4.500.000 euros (durante el ejercicio 2022 se emitieron tres tramos de bonos por importe de 500.000 euros, 300.000 euros y 500.000 euros totalizando 1.300.000 euros). A cierre del ejercicio 2023, ABO ha convertido todos los tramos hasta el 12, aumentando el capital social y la prima de emisión (ver nota 12), no quedando a 31 de diciembre de 2023 deuda pendiente en el balance.

Asimismo, durante el ejercicio 2023 se han emitido 2.715.894 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,26 y 0,39 euros por acción (612.433 warrants en 2022 con precios de ejercicio entre 0,21 y 1,89), lo que totaliza 3.328.327 warrants a cierre del ejercicio.

Los depósitos recibidos en el pasivo no corriente corresponden, principalmente, a un depósito de 2.000.000 recibido de la Sociedad IMPULSE TECHNO-LOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM, S.L. para acudir a una ampliación de capital por dicho importe (véase nota 18).

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Los gastos financieros, procedentes de pasivos financieros en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 806.365 euros (156.017 euros a 31 de diciembre de 2022).

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

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

	2023	2022
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	32	31
Ratio de operaciones pagadas	75%	30%
Ratio de operaciones pendientes de pago	25%	39%
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	4.715.583,00	3.349.269
Total pagos pendientes	1.560.044,00	628.875
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	4.394.098,00	3.316.659
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	95%	87%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	572	3234
Porcentaje sobre el total de facturas	47%	98%

10.4. Provisiones

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

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2023			
Provisión por garantías	-	254.316	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	-	-	-
Otras provisiones	4.782	10.091	14.873
	4.782	264.407	269.189
Ejercicio 2022			
Provisión por garantías	-	319.908	319.908
Provisión por mantenimiento y otros	-	37.473	37.473

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Otras provisiones	-	-	-
	-	357.381	357.381

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Camb. Perimetro	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones	Saldo final
Ejercicio 2023						
Provisión por garantías	319.908	-	-	(65.592)	-	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	37.473	-	-	(37.473)	-	0
Otras provisiones	-	10.091	4.782	-	-	14.873
	357.381		14.873	(103.065)	0	269.189
Ejercicio 2022						
Provisión por garantías	-	319.908	-	-	-	319.908
Provisión por mantenimiento y otros	-	37.473	-	-	-	37.473
Otras provisiones	-	-	-	-	-	-
	-	357.381	-	-	-	357.381

Los importes incluidos en cambio de perímetro en 2022 se corresponden con la entrada en el Grupo de la Sociedad Cuarta Dimensión Médica SL mientras que en 2023 se corresponden con la entrada en el primero de las sociedades Binir Srl (Argentina) y CRIFIT Solutions SLR (Costa Rica) (Véase nota 4)

Provisión por garantías

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

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

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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

realiza provisiones por insolvencia de cobro en base a la antigüedad del crédito y a la pérdida crediticia esperada de acuerdo con el método simplificado.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez en los activos financieros del Grupo existiría en el caso de que el Grupo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados financieros con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, con lo que las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. La Dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo está buscando formas alternativas para obtener fuentes de financiación adicionales en el caso que fuera necesario.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas del Grupo como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- 1- Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento del grupo son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
- 2- Riesgo de tipo de cambio: el grupo al cierre, excepto por lo que se refiere a los fondos de comercio, no tiene activos o pasivos financieros significativos en divisas distintas del euro, por lo que no está expuesto al riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- 3- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del grupo se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como el Grupo no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Capital suscrito

Fecha	Clase de Acción	Número de acciones	Valor nominal (Euros)	Descripción	Capital desembolsado (Euros)
01/01/2022	A	20.289.768	0,1	Ordinarias	2.028.977
31/12/2022	A	24.510.228	0,1	Ordinarias	2.451.023
31/12/2023	A	71.966.074	0,1	Ordinarias	7.196.607
	B	138.638.460	0,001	Preferentes	138.638

(*) El Precio de cierre de la acción en el BME Growth (antes MAB) para las Acciones Clase A a 31 de diciembre 2023 fue de 0,2270 euros/acción y a 31 de diciembre de 2022 fue de 0,2860 euros/acción.

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

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

El capital social de la sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2023 era de 7.335.245 euros, dividido en 71.966.074 acciones de la clase A de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas y 138.638.460 acciones de la clase B sin derecho a voto de 0,001 euros de valor nominal. Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad ascendía a 2.451.022,80 euros (24.510.228 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas). Todas las acciones están sujetas a cotización en el BME Growth y el mercado Aquis de Londres.

La Sociedad dominante durante el ejercicio 2021 realizó varias ampliaciones de capital mediante la aportación dineraria y capitalización de deudas por importes de 500.000 euros y 27.181.750 euros, respectivamente. De la capitalización de deudas, gran parte fue por la adquisición descrita en la Nota 4. Combinaciones de negocios. Dichas ampliaciones supusieron un incremento total de 2.025.527 euros de capital y 25.656.223 euros de prima de emisión.

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

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

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

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

En relación a las acciones preferentes sin derecho a voto aprobadas en las dos Juntas de accionistas mencionadas, la sociedad ha distribuido el valor en libros inicial de las acciones emitidas asignando al componente de pasivo un valor de 2.359.483,23 euros y al componente de patrimonio la diferencia, registrando siempre el capital por su importe nominal de las acciones emitidas

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

En relación con el contrato con ABO, al cierre del ejercicio 2022, ABO ha convertido el primer tramo en su totalidad aumentando el capital social y la prima de emisión en 178.923 y 321.074, respectivamente. Parte del segundo tramo también ha sido convertido aumentando el capital social en 65.217 euros y la prima de emisión en 84.782 euros. Al cierre del ejercicio 2023, ABO

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

**Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

ha convertido los tramos 2 a 12 en su totalidad aumentando en 2023 el capital social y la prima de emisión en 2.045.548,1 euros y 3.098.598,35 euros, respectivamente.

Prima de emisión

(En Euros)	Saldo inicial	Ampliación de capital	Saldo final
31/12/2022			
Prima de emisión	26.655.923	7.892.201	34.548.124
31/12/2023			
Prima de emisión	34.548.124	10.611.423	45.159.547

Teniendo en consideración las ampliaciones de capital descritas anteriormente, la prima de emisión asciende a 45.159.547 euros (34.548.124 euros al 31 de diciembre de 2022 y 26.655.923 euros al 1 de enero de 2022).

Acciones propias

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

	31.12.2023			31.12.2022		
	Euros			Euros		
	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado
Ordinarias	266.438	1.629.804,68	60.481,43	633.546	1.122.288,60	181.194,15
Sin voto	704.922	207.611,34	173.410,81	-	-	-
Total	971.360	1.837.416,02	233.892,24	633.546	1.122.288,60	181.194,15

Reservas sociedades dependientes y otras reservas

La composición de las reservas es como sigue:

(En euros)	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
Reserva legal de la Sociedad dominante	600	600	600
Otras reservas de la Sociedad Dominante	(1.061.563)	(743.959)	27.845
Reservas de las Sociedades Dependientes	(365.880)	(613.653)	-
TOTAL	(1.426.843)	(1.357.012)	28.445

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

(En euros)	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
Airen AI for Renewable Energy, S.L.	(382.150)	(188.029)	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Substrate AL Spain, S.L.	(142.231)	(215.940)	-
AI Saivers, LLC	(163.145)	(114.147)	-
Substrate AI USA, Inc.	(153.954)	(110.630)	-
Zona Value Global, S.L.	84.249	(305)	-
Kau Markets EAF, S.L.	111.551	14.653	-
Cuarta Dimension Medica	443.890	-	-
Boalvet AI, S.L	161.063	745	-
Binit Srl	(304.833)	-	-
Otras sociedades	(20.320)		
TOTAL	(365.880)	(613.653)	0

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

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

A 31 de diciembre de 2023, la reserva legal de la Sociedad Dominante no está totalmente constituida de acuerdo con el párrafo anterior.

Resultado por sociedad

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

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
Substrate Artificial Inteligencia, S.A.	(6.778.538)	(14.511.974)	(1.163.919)
Airen AI for renewable energy, S.L	(15.615)	(170.909)	(188.029)
Substrate AL Spain, S.L.	(132.753)	49.109	(215.940)
AI Saivers, LLC	(112.617)	(275.413)	(114.147)
Substrate AI USA, Inc	(29.937)	(151.865)	(110.630)
Zona Value Global, S.L.	(2.450.458)	5.153	(304)
Kau Markets EAF, S.L	10.417	2.484	14.653
Boalvet AI, S.L	67.145	(132.169)	745
PS VET	44.623	-	-
Fleebe AI	(149.848)	-	-
Diagximag	50.602	-	-
Save the Planet	(913)	-	-
Grupo Yamro Holdign Limited (IFIT)	239.688	-	-
Binit srl	152.973	-	-
Grupo Deltamova SA (URU)	270.032	-	-
Cuarta Dimensión Médica, S.L	103.162	104.064	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Total	(8.732.038)	(15.081.519)	(1.777.571)
--------------	--------------------	---------------------	--------------------

Resultados de ejercicio anteriores

(Euros)	Saldo inicial	Distribución de resultados del ejercicio anterior	Saldo final
Ejercicio anual terminado el 31/12/2022			
Resultados negativos de ejercicio anteriores	(472.605)	(1.170.800)	(1.643.405)
Ejercicio anual terminado el 31/12/2023			
Resultados negativos de ejercicio anteriores	(1.643.405)	(14.825.674)	(16.469.079)

La partida de Resultados negativos de ejercicio anteriores por importe de -16.469.079 euros (-1.643.405 euros a 31/12/2022 y - 472.605 euros al 01 de enero de 2021), se corresponde con las pérdidas atribuibles a la Sociedad dominante en ejercicios anteriores.

Ganancias por acción

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

(Miles de euros)	2023	2022
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante:	(8.726.580)	(15.081.519)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	32.125.785,24	21.729.016
Menos: número medio de acciones propias	449.991,00	633.546
Nº medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción	31.675.794,24	21.095.470
Ganancia básica y diluida por acción (euros por acción)	(0,28)	(0,71)

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

(Miles de euros)	2023	2022
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante:	(8.726.580)	(15.950.455)
Más: Intereses de obligaciones convertibles neto de efecto fiscal	563.045	70.442
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante:	(8.163.535)	(15.880.013)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	32.125.785	21.729.016
Menos: número medio de acciones propias	449.991	633.546
Más: número medio de acciones por obligaciones convertibles	12.669.041	2.441.400
Número medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción	44.344.835	23.536.870
Resultado básica y diluida por acción (euros por acción)	(0,18)	(0,67)

La sociedad ha realizado varias ampliaciones de capital durante en el ejercicio 2023 en acciones A ordinarias y en acciones B con dividendo preferente (véase Nota 12).

13. Moneda extranjera

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

	31/12/2023	USD	BGP	Pesos MXN	Peso ARG
Importe neto de la cifra de negocios (Euros Equival.)		5.189.564,64	581.045,88	94.840,10	442.146,69
Total		5.189.564,64	581.045,88	94.840,10	-
Gastos (Euros Equival.)		92.175,57	124.028,71	-	312.024,88
Total		92.175,57	124.028,71	-	-

	31/12/2023				
Importe neto de la cifra de negocios (Mon. Local)		5.734.468,93	504.928,87	1.773.509,95	395.236.251,11
Total		5.734.468,93	504.928,87	1.773.509,95	-
Gastos (Euros Equival.)		101.854,00	107.780,95	-	278.919.973,05
Total		101.854,00	107.780,95	-	-

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

	USD	GBP	Peso ARG	UYU	Col CRC	Peso Mxn
Euros Equivalentes	Importe 2023					

Pasivo

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	250.506	158.322	407	4.202	142	38.076
Total	250.506	158.322	407	4.202	142	38.076

Mon. extranjera	USD	GBP	Peso ARG	UYU	Col CRC	Peso Mxn
	Importe 2023	Importe 2023	Importe 2023	Importe 2023	Importe 2023	Importe 2023
31/12/2023						
Pasivo						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	276.809	137.582	364.028	181.495	81.326	712.023
Total	276.809	137.582	364.028	181.495	81.326	712.023

A 31 diciembre de 2022, el importe de gastos en moneda extranjera realizadas por el Grupo a es de 303.156 dólares equivalentes a 305.034 euros. El total de ventas en moneda extranjera realizadas por el Grupo asciende a 23.077 dólares, equivalentes a 22.848 euros, y los saldos acreedores en moneda extranjera ascendieron a 20.481 dólares, equivalentes a 20.278 euros.

Se han reconocido diferencias negativas de cambio en el resultado del ejercicio 2023, por importe de 1.952 euros. En el ejercicio 2022, las diferencias negativas de cambio ascienden a 1.070 euros.

14. Situación Fiscal

SalDOS con administraciones públicas

Los saldos con administraciones públicas al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 1 de enero de 2022 son los siguientes:

(Euros)	01.01.2022		31.12.2022		31.12.2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	303.549	-	921.601	-	1.968.707	-
Activos por impuesto corriente	-	15.753	-	-	-	1.594
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	365.799	-	776.354	-	73.857
Total	303.549	381.552	921.601	776.354	1.968.707	75.451
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	2.938	-	1.074.931	-
Pasivos por impuesto corriente	-	235	-	29.010	-	53.914
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	115.093	-	344.427	-	2.252.751
Total	-	115.328	2.938	373.437	1.074.931	2.306.665

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

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

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2022
Base imponible (*)	(8.363.306)	(2.339.889)	(608.819)
Tipo de gravamen	25%	25%	25%
Cuota	256.403	(584.972)	(152.205)
Compensación bases imponible negativas	(10)	24.658	12.671
Deducciones o incentivos de actividades	4.646	(175)	(175)
Otros	(4.636)	(11.860)	-
Retenidos y pagos a cuentas	-	85	15.753
Total	256.403	(572.264)	(123.956)

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

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

(Euros)	31.12.2021	Variaciones	31.12.2022	Variaciones	31.12.2023
Activos por impuestos diferidos					
Activos por diferencias temporarias deducibles	109.558	533.846	643.404	1.047.106	1.690.510
Derechos de deducción	-	175	175	0	175
Créditos por pérdidas a compensar	193.991	84.031	278.022	0	278.022
Total	303.549	618.052	921.601	1.047.106	1.968.707
Pasivos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias (subvenciones)	-	2.938	2.938	1.071.993	1.074.931
Total	-	2.938	2.938	1.071.993	1.074.931

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

Las bases imponibles negativas generadas por la Sociedad dominante en el ejercicio 2023, por un criterio de prudencia, no han sido capitalizadas, al considerarse que no se cumplen las condiciones para ello.

Impuesto sobre beneficios

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

(Euros)	2022	2023
Resultado antes de impuestos	(4.965.090)	(8.047.492)
Ajustes de consolidación	(11.535.833)	(161.374)
Resultado contable ajustado	(16.500.922)	(8.208.867)
Diferencias permanentes positivas	9.152.523	-
Diferencias permanentes negativas		-
Diferencias temporarias positivas	2.560.556	4.265.379
Diferencias temporarias negativas	(98.633)	(4.419.818)
Base Imponible (resultado fiscal) (*)	(4.886.476)	(8.363.306)

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

La bases imponibles negativas generadas por la Sociedad dominante en el ejercicio 2023, por un criterio de prudencia no han sido capitalizadas, al considerarse que no cumple la condiciones para ello.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

15. Ingresos y gastos

15.1. Ingresos

a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondientes a los ejercicios terminados el 31.12.2022 y 31.12.2023 distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Negocios nacionales	5.237.313	2.613.069
Negocios intracomunitarios	304.316	471.522
Negocios exportación	3.067.168	51.259
Total	8.608.797	3.135.850

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

La Sociedad tiene firmados sendos contratos de servicios con dos asociaciones de interés especial, MOGOR INVESTIGACIONES AIE y TRINITY 2022 AIE respectivamente, relacionados con el desarrollo de dos proyectos de I+D+I, por los que ha registrado 1.460.377 euros como importe neto de la cifra de negocio en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con el margen obtenido en dicho contrato. Durante el ejercicio 2022 el Grupo registró 266 mil euros como importe neto de la cifra de negocios relacionados MOGOR.

15.2 Gastos

a) Aprovisionamientos

El detalle de los aprovisionamientos es como sigue:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Consumo de mercaderías	2.787.791	457.243
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	17.838	14.271
Trabajos realizados por otras empresas	46.473	14.829
Total	2.852.102	486.343

b) Gastos de personal

El detalle de cargas sociales es como sigue:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Sueldos, salarios y similares	3.414.142	2.770.130
Seguridad Social a cargo de la empresa y otros gastos sociales	549.134	432.054
Total	3.963.276	3.202.184

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

c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es como sigue:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Arrendamientos y cánones	72.501	65.592
Reparaciones y mantenimiento	20.256	15.866
Servicios profesionales independientes	2.987.946	1.745.003
Transportes	33.972	15.666
Primas de seguros	14.741	11.696
Comisiones bancarias	22.757	29.175
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	124.611	320.204

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Suministros	33.832	41.423
Otros gastos de explotación	7.441.183	530.982
Total	10.751.799	2.775.607

16. Subvenciones

El movimiento de las Subvenciones del ejercicios 2022 y 2023 ha sido el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Traspaso a resultado	Bajas	Otros mov.	Saldo final
Ejercicio 2023						
Otros ingresos a distribuir	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254
	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254
Ejercicio 2022						
Otros ingresos a distribuir	178.841	152.280	(31.877)	-	(10.625)	288.619
	178.841	152.280	(31.877)	-	(10.625)	288.619

A 01.01.2022 el Grupo contaba con unos ingresos a diferir en varios ejercicios por importe de 178.841 euros. Dicho importe proviene de una subvención otorgada por el Instituto de Comercio Exterior a la compañía Substrate AI Spain por 170.423 euros y un total de 8.418 euros provenientes de una subvención otorgada por la Conselleria de Hacienda y Modelo Económico de la Generalitat Valenciana a la Sociedad Substrate Artificial Inteligencia, S.A.

En 2023 se ha imputado a la cuenta de resultados un importe 34.085 euros (procedentes de la subvenciones del el Instituto de Comercio Exterior quedando 102.254 euros en ingresos a distribuir pendientes de imputar al resultado.

Durante el ejercicio 2022, la Entidad Pública Empresarial RED.ES otorgó a SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A una subvención de 600.000 euros destinada a la financiación de un proyecto experimental de inteligencia artificial para la gestión energética de hoteles. De esta subvención se registró en 2022 un importe de 152.280 euros en ingresos a diferir en varios ejercicios, aumentado este importe hasta los 450.000 euros en 2023. El importe reconocido en ingresos a diferir a varios ejercicios corresponde al porcentaje del proyecto que había sido ejecutado al cierre de 2022 (el 75%) y el importe en el pasivo financiero corresponde al importe pendiente de ejecutar.

A finales del año 2023, el activo asociado a la subvención estaba registrado como inmovilizado en curso no amortizándose. Por este motivo, no se realizó ningún traspaso a resultado de la subvención.

17. Partes vinculadas

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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
31/12/2023				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000			
TOTAL	30.000	-	-	-
31/12/2022				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000			
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)		79.935		
OTRAS PARTES VINCULADAS			26.504	
TOTAL	30.000	79.935	26.504	-
1/1/2022				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	30.000			
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)		68.990	60.000	
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)		50.035		336.500
OTRAS PARTES VINCULADAS		11.000	26.504	
TOTAL	30.000	130.025	86.504	336.500

(Euros)	SALDOS ACREEDORES			
	Instrumento de patrimonio	Créditos recibidos	Proveedores	Crédito ampliación de capital
31/12/2023				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)		29.000		
TOTAL	-	29.000	-	-
31/12/2022				
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)		29.000		
KAU SITUACIONES ESPECIALES (Otra parte vinculada)		219.155		
TOTAL	-	248.155	-	-
1/1/2022				
SUBSTRATE UNIPESOAL (Otra parte vinculada)		200.000		
TOTAL	-	200.000	-	-

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

No ha habido transacciones relevantes de ingresos y gastos con partes vinculadas al 31 de diciembre 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)	31.12.23	31.12.22
Administradores		
Sueldos	555.080	521.884
Dietas	-	-
Planes de opciones	0	180.000
Alta dirección		
Sueldos	357.121	380.123
Planes de opciones	255.000	80.000
Aportaciones a planes de pensiones		-
Totales	1.167.201	1.162.007

A 31 de diciembre de 2023 y 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.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene registrados dos planes de incentivos para trabajadores e inversores aprobados por la junta del 14 de marzo de 2022 y por la junta del 30 de enero de 2023 que, en todo caso, no superan individualmente el 4% del capital de la compañía cuando consistan en la entrega o adquisición de acciones ordinarias con derecho a voto de la sociedad, límite impuesto por las citadas juntas de accionistas. El importe devengado y pendiente de pago a 31 de diciembre de 2023 asciende a 260.000 euros correspondientes al plan de 2022 y 1.000.000 correspondientes al plan de 2023, habiéndose hecho efectivo el primero mediante la ampliación de capital aprobada en la junta General Extraordinario de 19 de enero de 2024 y el segundo se hará efectivo durante 2024 con la fórmula de entrega de acciones de autocartera al precio del cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2023 y 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 que comprenden estas cuentas no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores de la Sociedad dominante han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

El importe reflejado en sueldos de Administradores incluye tanto la retribución por el cargo que desempeñan en el órgano de administración como su retribución por su relación laboral.

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

18. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, no se han puesto de manifiesto ni ocurridos hechos, circunstancias y/o informaciones relevantes que obliguen a modificar las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 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 8) por valor de 500.000 euros cada uno en enero y marzo de 2024 y, asimismo, se han emitido 787.036 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles.
- Con fecha 16 de enero de 2024 se eleva a público el acuerdo de Consejo de fecha 23 de diciembre de 2023, en ejecución de la autorización conferida por la Junta General Extraordinaria de 30 de enero de 2023, en e que se acuerda ampliar el capital social en 4.000.000 de acciones de la clase A de valor nominal 0,1 euros con una prima de emisión de 0,4 euros, totalmente suscritas y desembolsadas de forma dineraria por IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR.
- La sociedad ha realizado una junta extraordinaria el día 19 de enero de 2024 y ha aprobado los siguientes puntos:
 - o Aumento del capital social mediante la modalidad de compensación de créditos en un importe nominal de 2.464.566,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 24.645.665.- nuevas acciones de la clase A, de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 0,154 euros por acción, siendo el tipo de emisión de dichas acciones de 0,254 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,154 euros de prima de emisión).
 - o Autorización al Consejo de Administración para que, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, pueda realizar aumentos de capital, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima del 20% del capital social en el momento de la autorización, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones, con o sin voto, con la previsión de suscripción incompleta establecida en el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital. Autorizar expresamente al Consejo de Administración, en los términos establecidos en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, para que tenga la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiera; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
 - o Aprobación de la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir obligaciones y warrants convertibles en acciones de la Sociedad, con exclusión del derecho de suscripción preferente, así como de aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión o canje de éstos; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
 - o Autorización expresa y tan ampliamente como a Derecho corresponda al Consejo de Administración para que, de conformidad con la Ley y los vigentes

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Estatutos, quede facultado para dotar a la autocartera de la sociedad en cuantía y número suficiente en cada momento.

- Nombramiento de la entidad IMPULSE TECH TRANSFER MT como nuevo miembro del Consejo de Administración, así como a la persona física designada por ésta DON JESÚS HIDALGO QUESADA.

- Con fecha 7 de febrero de 2024, Substrate AI ha alcanzado un acuerdo de inversión con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. Dicho acuerdo se materializará a través de diversas ampliaciones de capital por un importe máximo de dos millones de euros (2.000.000 €). El compromiso de inversión finalizará el 7 de febrero de 2027. Las ampliaciones de capital se realizarán por tramos de 500.000 euros a petición de la Sociedad, al precio fijo de la cotización en cada momento, con un descuento del 10%.

- Mediante escritura del 15 de febrero de 2024 se ha elevado a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad en un importe nominal de DOSCIENTOS CINCUENTA MIL SEISCIENTOS NUEVE EUROS (250.609,00 €), mediante la conversión del tramo 13 de obligación convertibles, con la emisión y puesta en circulación de DOS MILLONES QUINIENTOS SEIS MIL NOVENTA (2.506.090) acciones nuevas de la Clase A de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión total que asciende a DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS NOVENTA EUROS CON SEIS CÉNTIMOS (249.390,06 Euros).

- Con fecha 20 de febrero de 2024 la sociedad ha adquirido 136.394 acciones propias de la serie A por importe de 28.642,74 euros (0,21 euros por acción). Con la misma fecha ha adquirido 2.476.000 acciones propias de la serie A por importe de 517.484,00 euros (0,21 euros por acción).

- Con fecha de 8 de marzo de 2024 la sociedad ha formalizado la adquisición de un 21% adicional de las sociedades BINIT, S.R.L. y DELTANOVA, S.A., por un importe total de 2.000.000 de euros a pagar mediante acciones de la sociedad Subgen AI LTD.

19. Otra Información

Número medio de trabajadores

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

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

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

	PLANTILLA MEDIA 2023		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	8	6	14
Auxiliar de administración	2	3	5
Comercial	4	-	4
Contable	-	2	2
Diseñador gráfico	2	1	2
Gerencia	1	-	1
Jefe de proyecto	1	-	1
Jefe superior	6	3	9
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	3	9	12
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	1	1
Personal Veterinario – Generalista	1	2	3
Personal Veterinario – Director	1	1	2
Programador/a	42	6	48
Reclutadora	6	4	10
Subdirectora	-	1	1
Telefonista	-	1	1
Titulado superior/Director	8	4	12
Viajante	2	-	2
TOTAL	87	44	131

	PLANTILLA MEDIA 2023		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	8	6	14
Auxiliar de administración	2	3	5
Comercial	4	-	4
Contable	-	2	2
Diseñador gráfico	2	1	2
Gerencia	1	-	1
Jefe de proyecto	1	-	1
Jefe superior	6	3	9
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	3	9	12
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	1	1
Personal Veterinario – Generalista	1	2	3
Personal Veterinario – Director	1	1	2
Programador/a	42	6	48
Reclutadora	6	4	10
Subdirectora	-	1	1

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

Telefonista	-	1	1
Titulado superior/Director	8	4	12
Viajante	2	-	2
TOTAL	87	44	131

2022

	Hombres	Mujeres	Total	
Analista	2		1	3
Auxiliar de administración	4		6	10
Comercial	8		-	8
Delineante	1		-	1
Diseñador gráfico	1		-	1
Encargada de marketing	-		2	2
Jefe de programación	1		-	1
Jefe de proyecto	2		1	3
Ingeniero informático	1		-	1
Oficial de administración	3		10	13
Oficial de primera	2		-	2
Oficial de segunda	-		1	1
Programadores	2		2	4
Project Manager	-		1	1
Telefonista	-		6	6
Titulado superior	1		-	1
TOTAL	28	30		58

A 31 de diciembre 2023, las sociedades del Grupo no tienen empleados con discapacidad mayor o igual al 33% (un empleado al 31 de diciembre de 2022).

Honorarios de auditoría

Los honorarios de los auditores en el ejercicio 2023 y 2022 son los siguientes:

(Euros)	2023	2022
Por servicios de auditoria sociedad (individual y consolidado)	47.830,00	52.800,00
Por servicios de auditoría sociedades dependientes	9.400,00	9.000,00
Revisión de estados financieros intermedios consolidados	20.360,00	19.500,00
Por otros servicios (*)	39.500,00	9.500,00

* Informes especiales por ampliación de capital y formación IFRS

Otros auditores han prestado servicios de auditoria por importe de 13.100 euros y otros trabajos distintos de auditoria por importe de 26.750 euros

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

20. Información Medioambiental

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

Madrid, 27 de marzo de 2024

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratoso Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

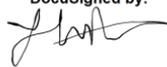
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

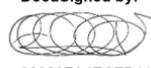
DocuSigned by:

598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui

DocuSigned by:

521B1F962BBC4F2...

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

DocuSigned by:

33820FA4ECEB414...

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

INFORME DE GESTIÓN 31.12.2023

1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO SUBSTRATE

A cierre del ejercicio de 2023, el Grupo creció un 192% en ingresos alcanzando unos ingresos totales de 13.857 miles de euros, un fuerte crecimiento que está en línea con los planes del Grupo. El negocio del Grupo se vio impulsado principalmente, por la consultoría de inteligencia artificial que prestamos a terceros y por la integración de los nuevos negocios adquiridos en el año 2023 además de por el crecimiento en todas las áreas en las que trabaja.

Adicionalmente, el Grupo sigue con su plan de desarrollo durante el año 2023 de diversas soluciones de IA de las que hablamos y ampliamos más adelante.

Cabe destacar que durante este año 2023 se han adquirido los siguientes negocios.

Ifit solutions. El grupo Ifit se dedica al recruitment de personal cualificado para grandes corporaciones como NTT Data, Pepsi o Roche y tiene presencia en EEUU, UK y diversos pases de Latinoamérica. Ifit solutions se ha integrado dentro del subgrupo Fleebe IA, nuestro subgrupo dedicado a la aplicación de la Inteligencia artificial en el mundo de los recursos humanos.

EH (Equipos Hospitalarios). El negocio de equipos hospitalarios se centra en la venta de equipos de radiología para hospitales y clínicas y es master dealer de Samsung en España. Este negocio ha sido integrado dentro de la sociedad Diaxemag y ha pasado a formar parte del subgrupo de empresas dedicadas a la venta de hardware y software de Inteligencia artificial en el sector salud.

Psvet. Esta empresa vende servicios de veterinaria a través de un software propio y da servicio a mas de 100 granjas lecheras en el norte de España y Portugal y ha sido integrada dentro de Boalvet, nuestra empresa enfocada a desarrollar software para detección temprana de enfermedades en granjas lecheras con Inteligencia artificial.

Subgrupo Binit. El subgrupo Binit se dedica a la consultoría de transformación digital y tiene presencia en España, Latam y Uk contando con un Hub de desarrollo en Buenos Aires con mas de 100 desarrolladores. Este subgrupo ha sido integrado dentro de nuestra filial de tecnología de Inteligencia artificial generativa Subgen AI y ha completado las piezas que nos faltaban junto al equipo liderado por Bren Worth y Mei Si.

Con todas estas compras y su integración se ha conformado un grupo formado por seis filiales que trabajan en 6 verticales diferentes: Deep tech, Fintech, Energía, Agritech, Health y Recursos humanos y que ha arrojado estos resultados consolidados.:

En Euros	2023
Ingresos totales	13.857.005
EBITDA	(3.661.045)
Resultado financiero	(822.161)
Resultados antes de impuestos	(8.203.410)
Resultados del ejercicio	(8.459.813)
<i>Resultado atribuible a la sociedad dominante</i>	<i>(8.726.580)</i>
<i>Resultado atribuido a socios externos</i>	<i>266.767</i>

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)**

Además, cabe destacar que el Grupo ha registrado al cierre del ejercicio 2023 un deterioro por valor de 2.608 miles de euros del fondo de comercio generado por la compra de la unidad de negocio de Summon Press en línea con las reclamaciones interpuestas con 2022 contra la sociedad vendedora Summon Press SL, cuyo incumplimiento contractual ha generado un daño irreparable en el valor de este fondo de comercio que esperamos recuperar cuando los tribunales realicen su dictamen.

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

Desde el cierre del ejercicio, se han puesto de manifiesto los siguientes acontecimientos no suponiendo ninguna modificación de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 ni incluir desgloses o explicaciones adicionales:

- Se han ejecutado hasta la fecha de formulación 2 tramos adicionales del contrato firmado con ABO por valor de 500.000 euros cada uno en enero y marzo de 2024 y, asimismo, se han emitido 787.036 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles. Con relación a estos tramos, con fecha 15 de febrero de 2024 se ha elevado a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad Dominante en un importe nominal de DOSCIENTOS CINCUENTA MIL SEISCIENTOS NUEVE EUROS (250.609,00 €), mediante la conversión del tramo 13 de obligación convertibles, con la emisión y puesta en circulación de DOS MILLONES QUINIENTOS SEIS MIL NOVENTA (2.506.090) acciones nuevas de la Clase A de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión total que asciende a DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS NOVENTA EUROS CON SEIS CÉNTIMOS (249.390,06 Euros).
- Con fecha 16 de enero de 2024 se eleva a público el acuerdo de Consejo de fecha 23 de diciembre de 2023, en ejecución de la autorización conferida por la Junta General Extraordinaria de 30 de enero de 2023, en el que se acuerda ampliar el capital social de la Sociedad Dominante en 4.000.000 de acciones de la clase A de valor nominal 0,1 euros con una prima de emisión de 0,4 euros, totalmente suscritas y desembolsadas de forma dineraria por IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR.
- La sociedad Dominante ha realizado una junta extraordinaria el día 19 de enero de 2024 y ha aprobado los siguientes puntos
 - Aumento del capital social mediante la modalidad de compensación de créditos en un importe nominal de 2.464.566,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 24.645.665.- nuevas acciones de la clase A, de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 0,154 euros por acción, siendo el tipo de emisión de dichas acciones de 0,254 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,154 euros de prima de emisión).
 - Autorización al Consejo de Administración para que, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, pueda realizar aumentos de capital, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023**
(Expresada en de euros)

máxima del 20% del capital social en el momento de la autorización, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones, con o sin voto, con la previsión de suscripción incompleta establecida en el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital. Autorizar expresamente al Consejo de Administración, en los términos establecidos en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, para que tenga la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiera; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.

- Aprobación de la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir obligaciones y warrants convertibles en acciones de la Sociedad, con exclusión del derecho de suscripción preferente, así como de aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión o canje de éstos; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
- Autorización expresa y tan ampliamente como a Derecho corresponda al Consejo de Administración para que, de conformidad con la Ley y los vigentes Estatutos, quede facultado para dotar a la autocartera de la sociedad en cuantía y número suficiente en cada momento.
- Nombramiento de la entidad IMPULSE TECH TRANSFER MT como nuevo miembro del Consejo de Administración, así como a la persona física designada por ésta DON JESÚS HIDALGO QUESADA.

- Con fecha 7 de febrero de 2024, Substrate AI ha alcanzado un acuerdo de inversión con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. Dicho acuerdo se materializará a través de diversas ampliaciones de capital por un importe máximo de dos millones de euros (2.000.000 €). El compromiso de inversión finalizará el 7 de febrero de 2027. Las ampliaciones de capital se realizarán por tramos de 500.000 euros a petición de la sociedad Dominante, al precio fijo de la cotización en cada momento, con un descuento del 10%.

- Con fecha 20 de febrero de 2024 la sociedad Dominante ha adquirido 136.394 acciones propias de la serie A por importe de 28.642,74 euros (0,21 euros por acción). Con la misma fecha ha adquirido 2.476.000 acciones propias de la serie A por importe de 517.484,00 euros (0,21 euros por acción).

- Con fecha de 8 de marzo de 2024 la sociedad Dominante ha formalizado la adquisición de un 21% adicional de las sociedades BINIT, S.R.L. y DELTANOVA, S.A., por un importe total de 2.000.000 de euros a pagar mediante acciones de la sociedad Subgen AI LTD.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

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

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

- La creación de un nuevo sistema de radiología para humanos y animales gestionado con inteligencia artificial capaz de reducir la radiación que animales y humanos reciben en el proceso de diagnóstico y de mejorarlo y hacerlo mas rápido, sobre todo enfocado a las enfermedades cardíacas humanas.
- Así mismo el Grupo sigue trabajando en la subvención recibida por RED.ES para el desarrollo y la implantación de su sistema de ahorro energético en hoteles. Este proyecto terminará su desarrollo en mayo de 2024

4. ACCIONES PROPIAS

- A 31 de diciembre de 2023, las acciones propias de la Sociedad Dominante en poder del Grupo ascienden a 971.360 acciones.

5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

- Riesgo de crédito: El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo es reducido, debido al método de cobro exigido a sus clientes.
- Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez en los activos financieros del Grupo existiría en el caso de que el Grupo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados financieros con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, con lo que las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. La Dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo está buscando formas alternativas para obtener fuentes de financiación adicionales en el caso que fuera necesario
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas el Grupo como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento del Grupo son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la Sociedad tiene activos y pasivos financieros en divisas distintas del euro, si bien se estima que la exposición al riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio es baja.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023
(Expresada en de euros)

o Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como la Sociedad no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

Madrid, 27 de marzo de 2024

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratos Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

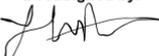
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

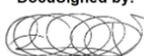
DocuSigned by:

598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui

DocuSigned by:

521B1F962BBC4F2...

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

DocuSigned by:

33820FA4ECEB414...

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

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

CERTIFICA

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

ACUERDOS

- 1. Examen y formulación del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria y propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 relativo a las cuentas individuales de la sociedad.**

Se acuerda por unanimidad de los miembros del Consejo dar por formuladas las cuentas anuales de la compañía correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2023.

- 2. Examen y formulación del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria y propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 relativo a las cuentas consolidadas.**

Se acuerda por unanimidad de los miembros del Consejo dar por formuladas las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2023.

II. Que los citados acuerdos se entienden adoptados por el Consejo de Administración de forma telemática el 27 de marzo del 2024.

III. Que todo lo expuesto resulta del Acta levantada el día 27 de marzo de 2024, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 100 del Reglamento del Registro Mercantil, por el secretario del Consejo de Administración, bajo su firma, y con el visto bueno del presidente.

Y para que así conste a los efectos oportunos, expido la presente Certificación en 29 de abril de 2024.



Secretario del Consejo

D.José Iván García Braulio

- III. Informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.**
- IV. Cuentas anuales individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.**

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

**SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Descripción La Sociedad tiene registrados, en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo multigrupo y asociadas a largo plazo" del balance de situación a 31 de diciembre de 2023, instrumentos de patrimonio y créditos a empresas por un importe de 5.741 y 29.098 miles de euros respectivamente. La Dirección de la Sociedad evalúa, al menos al cierre del ejercicio, la existencia de indicios de deterioro y efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable.

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

La información relativa a las normas de valoración aplicadas, las principales asunciones consideradas para la determinación del deterioro de valor de las inversiones en empresas del grupo y asociadas, y los desgloses correspondientes, se encuentra recogida en las notas 2.3, 4.5 y 7 de la memoria.

Nuestra respuesta

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 29 de abril de 2024.

Periodo de contratación

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/09067

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



María Florencia Krauss Padoani
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22706)

29 de abril de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

Balance de situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE		44.315.778,57	24.127.260,29
Inmovilizado intangible	5	6.839.539,65	5.072.244,36
Desarrollo		1.200.482,69	1.339.787,63
Patentes, licencias, marcas y similares		4.340,84	4.881,77
Fondo de comercio		-	3.197.212,44
Aplicaciones informáticas		-	21.391,52
Otro inmovilizado intangible		5.634.716,12	508.971,00
Inmovilizado material	6	77.801,68	88.461,68
Terrenos y construcciones		3.208,47	4.308,51
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		74.593,21	84.153,17
Inmovilizado en curso y anticipos		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	34.838.996,22	18.063.705,82
Instrumentos de patrimonio	13	5.741.125,60	16.420.769,60
Créditos a empresas	13	29.097.870,62	1.642.936,22
Inversiones financieras a largo plazo	7	776.160,99	143.689,72
Instrumentos de patrimonio		-	-
Créditos a terceros		166.502,99	125.031,72
Otros activos financieros		609.658,00	18.658,00
Activos por impuesto diferido	11	1.783.280,03	759.158,71
ACTIVO CORRIENTE		6.569.095,78	2.666.643,46
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.732.350,74	1.193.676,71
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	2.682.935,45	95.142,41
Clientes, empresas del grupo y asociadas	7 y 13	1.041.735,67	438.494,40
Deudores varios	7	5.279,62	1.741,93
Personal	7	2.400,00	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	-	658.297,97
Periodificaciones		1.000,00	1.000,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	2.742.411,29	1.471.966,75
Tesorería		2.742.411,29	1.471.966,75
TOTAL ACTIVO		50.791.540,00	26.793.903,75

Madrid, 27 de marzo de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

Balance de situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO		31.064.234,50	21.532.771,76
FONDOS PROPIOS	10	30.726.734,5	21.418.561,76
Capital		7.335.246,75	2.451.022,80
Capital escriturado		7.335.246,75	2.451.022,80
Prima de emisión		45.159.547,17	34.548.123,83
Reservas		(1.450.285,90)	(1.411.930,84)
Legal y estatutaria		600,00	600,00
Otras reservas		(1.450.885,90)	(1.412.530,84)
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(1.837.416,02)	(1.116.288,60)
Resultados de ejercicios anteriores		(13.419.883,43)	(473.207,47)
Resultado del ejercicio		(6.845.186,08)	(12.929.825,96)
Otros instrumentos de patrimonio neto		1.784.712,01	350.668,00
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	10	337.500,00	114.210,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		6.919.500,18	3.122.239,87
Deudas a largo plazo	8	5.324.977,30	2.158.565,46
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Deudas con entidades de crédito		467.920,10	557.179,76
Otros pasivos financieros		4.857.057,20	1.601.385,70
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8,13	419.291,86	925.604,41
Pasivos por impuesto diferido	11	1.175.231,02	38.070,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		12.807.805,92	2.138.892,12
Deudas a corto plazo	8	6.454.284,92	1.276.929,36
Deudas con entidades de crédito		93.524,80	87.072,50
Otros pasivos financieros		6.360.760,12	1.189.856,86
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8,13	9.300,00	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		6.344.221,00	861.962,76
Proveedores a corto plazo	8	1.317.046,37	275.045,40
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	8, 13	3.052.417,59	316.434,74
Acreeedores varios	8	640.021,04	57.894,54
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	8	6.256,00	-
Pasivo por impuesto corriente		-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	11	1.328.480,00	219.117,94
Anticipos de clientes		-	(6.529,86)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		50.791.540,00	26.793.903,75

Madrid, 27 de marzo de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022
(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	31/12/2023	31/12/2022
Importe neto de la cifra de negocios	14	2.790.584,65	1.642.031,06
Ventas			-
Prestaciones de servicios		2.790.584,65	1.642.031,06
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	5.366.885,12	1.494.578,71
Aprovisionamientos		(317.643,60)	(873,35)
Consumos de mercaderías		(317.643,60)	(198,35)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-	(675,00)
Trabajos realizados por otras empresas		-	-
Otros ingresos de explotación		100.680,31	2.381,60
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		100.680,31	2.381,60
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	-
Gastos de personal	14	(1.943.170,34)	(1.836.634,37)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.758.228,64)	(1.605.988,84)
Cargas sociales		(184.941,70)	(230.645,53)
Otros gastos de explotación		(11.742.679,98)	(2.705.316,14)
Servicios exteriores	14	(11.740.645,14)	(2.556.383,14)
Tributos		(2.034,84)	(13.707,46)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	(124.961,49)
Otros gastos de gestión corriente		-	(10.264,05)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(373.355,48)	(644.050,00)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	8.418,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	5	-	(2.211.968,75)
Otros resultados		(36,83)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(6.118.736,15)	(4.251.433,24)
Ingresos financieros		141.217,80	55.659,42
De valores negociables y otros instrumentos financieros		141.217,80	55.659,42
Gastos financieros	8	(735.130,22)	(139.301,27)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(22.282,36)	(21.263,51)
Por deudas con terceros		(712.847,86)	(118.037,76)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Cartera de negociación y otros		-	-
Diferencias de cambio		(585,21)	460,81
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7	(93.342,60)	(9.233.379,73)
RESULTADO FINANCIERO		(687.840,23)	(9.316.560,77)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(6.806.576,38)	(13.567.994,01)
Impuestos sobre beneficios	11	(38.609,70)	638.168,05
RESULTADO DEL EJERCICIO		(6.845.186,08)	(12.929.825,96)

Madrid, 27 de marzo de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	31/12/2023	31/12/2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(6.845.186,08)	(12.929.825,96)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10	297.720,00	152.280,00
Efecto impositivo		(74.430,00)	(38.070,00)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado		223.290,00	114.210,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	(8.418,00)
Efecto Impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		-	(8.418,00)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(6.621.896,08)	(12.824.033,96)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en Euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones propias	Otros instrumentos d patrimonio	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibido	TOTAL
Saldo ajustado, inicio del año 2022	2.028.976,80	26.655.923,20	33.119,28	-	-	(472.604,78)	(602,69)	8.418,00	28.253.229,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(12.929.825,96)	105.792,00	(12.824.033,96)
Ampliaciones de capital (nota 10)	177.906,00	7.486.344,00	-	-	-	-	-	-	7.664.250,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(602,69)	602,69	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 10)	244.140,00	405.856,63	-	-	90.668,00	-	-	-	740.664,63
Otras operaciones (nota 13)	-	-	-	-	260.000,00	-	-	-	260.000,00
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 10)	-	-	(1.241.722,98)	(1.116.288,60)	-	-	-	-	(2.358.011,58)
Otros movimientos	-	-	(203.327,14)	-	-	-	-	-	(203.327,14)
Saldo final del año 2022	2.451.022,80	34.548.123,83	(1.411.930,84)	(1.116.288,60)	350.668,00	(473.207,47)	(12.929.825,96)	114.210,00	21.532.771,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(6.845.186,08)	223.290,00	(6.621.896,08)
Ampliaciones de capital (nota 10)	2.838.675,85	7.512.824,99	-	-	-	-	-	-	10.351.500,84
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(12.929.825,96)	12.929.825,96	-	0,00
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 10)	2.045.548,10	3.098.598,35	-	-	434.044,01	-	-	-	5.578.190,46
Otras operaciones (nota 13)	-	-	-	-	1.000.000,00	-	-	-	1.000.000
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 10)	-	-	(38.355,06)	(721.127,42)	-	-	-	-	(759.482,48)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(16.850,00)	-	-	(16.850)
Saldo final del año 2023	7.335.246,75	45.159.547,17	(1.450.285,90)	(1.837.416,02)	1.784.712,01	(13.419.883,43)	(6.845.186,08)	337.500,00	31.064.234,50

Madrid, 27 de marzo de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)**

	Notas	31/12/2023	31/12/2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(6.806.576,38)	(13.567.994,01)
Ajustes del resultado		1.061.195,71	12.549.123,01
Amortización del inmovilizado	5 y 6	373.355,48	644.050,00
Correcciones valorativas por deterioro	5 y 7	-	11.146.159,24
Variación de provisiones (+/-)		-	260.000,00
Imputación de subvenciones		-	(8.418,00)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		93.342,60	424.150,73
Ingresos financieros		(141.217,80)	(55.659,42)
Gastos financieros		735.130,22	139.301,27
Diferencias de cambio		585,21	(460,81)
Cambios en el capital corriente		2.020.244,98	(3.163.720,43)
Existencias		-	198,44
Deudores y otras cuentas a cobrar		(2.538.674,03)	(2.148.374,29)
Otros activos corrientes		-	(19.221,20)
Acreedores y otras cuentas a pagar		5.381.563,45	(135.883,38)
Otros pasivos corrientes		(822.644,44)	(860.440,00)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(142.547,86)	(83.641,85)
Pagos de intereses		(149.802,86)	(139.301,27)
Cobro de intereses		7.255,00	55.659,42
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.867.683,55)	(4.266.233,28)

Madrid, 27 de marzo de 2024

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Pagos por inversiones		-1.485.799,27	-2.073.938,74
Inmovilizado material e inmaterial	5 y 6	(853.328,00)	-70.682,62
Empresas del grupo y asociadas	13	-	-1.100.000,00
Otros activos financieros	17	(632.471,27)	-903.256,12
Cobros por desinversiones		59.600,82	-
Inmovilizado material e inmaterial	5 y 6	59.600,82	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.426.198,45)	(2.073.938,74)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		4.500.000,00	2.660.350,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	10	4.500.000,00	2.660.350,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		2.064.326,54	2.073.095,98
Emisión:		2.659.898,75	3.041.215,77
Deudas con entidades de crédito	8	6.452,30	700.000,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas	13	9.300,00	906.209,47
Otras deudas	8	2.644.146,45	1.435.006,30
Devolución y amortización de:		(595.572,21)	(61.910,32)
Deudas con entidades de crédito	8	(89.259,66)	(58.117,43)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	13	(506.312,55)	-
Otras deudas		-	(3.792,89)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		6.564.326,54	7.712.751,43

AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES

AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		1.270.444,54	1.372.579,41
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		1.471.966,75	99.387,34
Efecto o equivalentes al final del ejercicio		2.742.411,29	1.471.966,75

Madrid, 27 de marzo de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

NOTA 1. - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Substrate Artificial Inteligence,S.A, en adelante “la Sociedad”, 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, Madrid. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 43321, Libro 0, Folio 89, Hoja M-765355.

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

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

Su objeto social es:

- 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.
- Personalización de programas informáticos, incluyendo configuración y modificación de programas existentes.
- Creación y desarrollo de sistemas de inteligencia artificial de última generación y su aplicación en diversos sectores.

La actividad principal de la Sociedad es 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.

Otra de las actividades de la Sociedad consiste en la creación y desarrollo de sistemas de inteligencia artificial de última generación y su aplicación en diversos sectores, tales como energía,

ganadería, salud y finanzas, entre otros, bien de manera directa, bien a través de participaciones en empresas del Grupo. La Sociedad 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 de la Sociedad, presentado en la Biologically Inspired Cognitive Architectures 2021 y por las patentes en curso de desarrollo y registro detalladas en la nota 5 de la memoria adjunta.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores con fecha 27 de marzo de 2024. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 17 de mayo de 2023 y depositadas en el Registro Mercantil.

La sociedad ha formulado las cuentas anuales individuales en el ejercicio 2023 con fecha 27 de marzo de 2024 y, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se presenta en la Nota 7.

NOTA 2. - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 17 de mayo de 2023.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

En la preparación de las presentes cuentas anuales, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, 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 la Sociedad, se podrían poner de manifiesto diferencias entre los resultados proyectados y los reales.

Valor recuperable de las participadas e inmovilizado intangible

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro, como la inversión en empresas del grupo.

Los Administradores de la Sociedad, con la finalidad de realizar el correspondiente test de deterioro de las participadas y del inmovilizado intangible, han preparado una proyección financiera para los próximos ejercicios. 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 (al alza o a la baja) en base a la ocurrencia de eventos futuros. Cualquier cambio en las principales asunciones futuras puede afectar al valor recuperable de determinados activos (véanse notas 5 y 7). Las principales características son:

- Se ha utilizado el valor en uso en base a flujos a futuro y no el valor de mercado de la compañía teniendo en consideración el corto periodo de tiempo en el que cotiza y su alta volatilidad fruto de la baja liquidez y el entorno económico adverso.
- Las proyecciones tienen una duración de 5 años, hasta el ejercicio 2028. A efectos del cálculo del test de impairment se considera un valor terminal con una tasa de descuento y un crecimiento a perpetuidad tal y como se indica en las notas 5 y 7.
- Las previsiones están basadas, entre otros factores, en el conocimiento y desarrollo esperado de las diversas verticales en las que opera y operará el Grupo del que la Sociedad es cabecera y en las expectativas de la evolución futura del mismo.
- Incluyen expectativas de obtener nuevos contratos con clientes en un periodo razonable de tiempo (2 años).
- Incluyen Incrementos de los precios de venta medios.
- El EBITDA promedio es considerado en base a estimaciones y comparables, al no disponer de información histórica para una parte de los ingresos.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles (véase Nota 11).

Vida útil

La Sociedad estima la vida útil de los activos de inmovilizado material e intangible con el fin de registrar de forma razonable la amortización de dicho tipo de activos (véanse Notas 4.1 y 4.2).

Principio de empresa en funcionamiento

Los administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales, asumiendo la continuidad de la actividad de la Sociedad haciendo constar que los resultados son negativos al 31 de diciembre de 2023, valores característicos de cualquier startup. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad presentaba un fondo de maniobra negativo por importe de 6.332 miles euros (fondo positivo en 2022 de 528 miles de euros), si bien de este fondo de maniobra 6.000 miles son deudas que se van a liquidar en acciones propias como consecuencia de los acuerdos de adquisición de participaciones realizadas durante ejercicio 2023 (véase nota 7y 15),y 3.052 miles de euros corresponden a deudas con compañías del grupo cuyo periodo de pago se puede ajustar considerando las disponibilidades de efectivo. Por otro lado, la Sociedad cuenta con 2.742.411,29 euros de efectivo y otros activos líquidos equivalentes (véase nota 7). El Plan Estratégico elaborado por la Sociedad hasta el ejercicio 2028, se basa en la efectiva aplicación de los sistemas de inteligencia artificial desarrollados por la Sociedad.

En base a todo lo anterior, junto con la nueva financiación descrita en la nota 15, los Administradores de la Sociedad han elaborado las cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento.

2.4. Comparación de la información.

Se presentan a efectos comparativos los datos del ejercicio 2022. La Sociedad cumple con los límites establecidos para formular cuentas anuales abreviadas. No obstante, en cumplimiento de la Circular 2/2022 así como el artículo 536 de la Ley de Sociedades de Capital, y la norma 4ª de elaboración de las Cuentas Anuales la Sociedad ha formulado cuentas anuales normales.

2.5. Corrección de errores.

No se ha realizado ningún ajuste por corrección de errores.

2.6. Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2023.

NOTA 3.- DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración propone a la Junta General de Socios es la siguiente:

Base de reparto	Euros
Saldo cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(6.845.186,08)</u>
Total	<u>(6.845.186,08)</u>

Aplicación	
Resultados Negativos ejerc. anteriores	<u>(6.845.186,08)</u>
Total	<u>(6.845.186,08)</u>

NOTA 4. - NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, han sido las siguientes:

4.1 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 la compañía, 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. La compañía realiza al cierre de cada ejercicio una evaluación de la recuperabilidad del fondo de comercio, deteriorando la parte del mismo que, en su caso, no considera recuperable.

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

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, la compañía 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 4.3).

La compañía 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%

La Sociedad ha realizado trabajos para su inmovilizado durante el ejercicio en curso.

4.2 Inmovilizado material

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

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 a la compañía 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.

La compañía 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:

Elementos	Coeficientes de amortización
Maquinaria	15 %
Mobiliario	10-12 %
Equipos procesos de información	25 %
Otro inmovilizado	10%

4.3 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

Al cierre de cada ejercicio la compañía 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 la Sociedad 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, la compañía 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 y abono al epígrafe “Inmovilizado material” o “Inmovilizado intangible”, en cada caso, del balance de situación.

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.

Las hipótesis consideradas para analizar la recuperabilidad del fondo de comercio y otros intangibles han sido desglosadas en la Nota 5.

4.4 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento financiero, en el momento inicial, se registrarán como un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento de inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, entre los que se incluye el pago por la opción de compra cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio y cualquier importe que haya garantizado, directa o indirectamente, y se excluyen las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los gastos directos iniciales inherentes a la operación en los que incurra el arrendatario deberán considerarse como mayor valor del activo. La carga financiera total se distribuirá a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengue, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Se aplicarán a los activos reconocidos como consecuencia del arrendamiento los criterios de amortización, deterioro y baja que les correspondan según su naturaleza y a la baja de los pasivos financieros lo dispuesto en la norma sobre instrumentos financieros.

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.

4.5 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.

La valoración posterior de los activos financieros incluidos en esta categoría se realizará 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. Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por 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.

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.

Las hipótesis consideradas para analizar la recuperabilidad de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas han sido desglosadas en las Nota 7.

3. Efectivo y otros medios líquidos

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

Pasivos financieros

1. Pasivos financieros a coste amortizado

Se clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- 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.

2. Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad 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.

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

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.

- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

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

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

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

4.6 Operaciones en moneda extranjera

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

A 31 de diciembre de 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.

4.7 Capital social

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

Acciones propias

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

Acciones con derecho preferente

Se distribuye el valor en libros inicial de las acciones emitidas asignando al componente de pasivo el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio. Se asigna al componente de patrimonio la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo. En la misma proporción se distribuyen los costes de la transacción.

4.8 Impuestos sobre beneficios

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

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad 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 la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

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 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.

4.9 Ingresos y gastos

La Sociedad 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, la Sociedad 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 la Sociedad 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

La Sociedad 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, la Sociedad 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 la Sociedad 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

La Sociedad 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 de la Sociedad a medida que la entidad la desarrolla.
- b) La Sociedad produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) La Sociedad elabora un activo específico para el cliente sin uso alternativo y la Sociedad 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, la Sociedad considera los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- b) La Sociedad transfiere la posesión física del activo.
- c) El cliente recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d) La Sociedad 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 la Sociedad 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, la Sociedad ha concluido que actúa por cuenta propia en sus acuerdos de ingresos, porque normalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

4.10 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. La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado.

4.11 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 reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos o inversión objeto de la subvención.

Las subvenciones, donaciones y legados que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos de la empresa hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

4.12 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 la Sociedad 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 la Sociedad 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 de la Sociedad 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.

4.13 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 de la Sociedad 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.

4.14 Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad 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.

4.15 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 de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso de un año.

NOTA 5. - INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

(Euros)	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo final
31.12.2023					
Coste					
Desarrollo	1.464.668,96	-	(80.000,00)	254.340	1.639.008,96
Propiedad industrial	5.582,32	-	-	-	5.582,32
Fondo de comercio	6.100.000,00	-	(6.100.000,00)	-	-
Aplicaciones informáticas	104.541,23	1.486,30	(5.084,75)	-	100.942,78
Otro inmovilizado en curso	508.971,00	5.380.085,12	-	(254.340)	5.634.716,12
Total coste	8.183.763,51	5.381.571,42	(6.185.084,75)	-	7.380.250,18
Amortización acumulada					
Desarrollo	(124.881,33)	(334.348,52)	20.703,58	-	(438.526,27)
Propiedad industrial	(700,55)	(540,93)	-	-	(1.241,48)
Fondo de comercio	(692.787,56)	-	692.787,56	-	-
Aplicaciones informáticas	(83.149,71)	(22.877,82)	5.084,75	-	(100.942,78)
Otro inmovilizado en curso	-	-	-	-	-
Total amortización	(901.519,15)	(357.767,27)	718.575,89	-	(540.710,53)
Total deterioro del Fondo de Comercio	(2.210.000,00)	-	2.210.000,00	-	-
VALOR NETO CONTABLE	5.072.244,36	5.023.804,15	(3.256.508,86)	-	6.839.539,65

(Euros)	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
31.12.2022				
Coste				
Desarrollo	584.306,57	1.084.991,41	(204.629,02)	1.464.668,96
Propiedad industrial	5.582,32	-	-	5.582,32
Fondo de comercio	6.100.000,00	-	-	6.100.000,00
Aplicaciones informáticas	106.509,98	-	(1.968,75)	104.541,23
Otro inmovilizado en curso	-	508.971,00	-	508.971,00
Total coste	6.796.398,87	1.593.962,41	(206.597,77)	8.183.763,51
Amortización acumulada				
Desarrollo	(16.606,2)	(108.275,13)	-	(124.881,33)
Propiedad industrial	(142,19)	(558,36)	-	(700,55)
Fondo de comercio	(203.333)	(489.454,56)	-	(692.787,56)
Aplicaciones informáticas	(52.560,27)	(30.589,44)	-	(83.149,71)
Otro inmovilizado en curso	-	-	-	-
Total amortización	(272.641,66)	(628.877,49)	-	(901.519,15)
Total deterioro del Fondo de Comercio	-	(2.210.000,00)	-	(2.210.000,00)
VALOR NETO CONTABLE	6.523.757,21	(1.244.915,08)	(206.597,77)	5.072.244,36

No ha habido inversiones fuera del territorio español durante el ejercicio 2023. Durante el ejercicio 2022 la Sociedad recibió una subvención de RED.ES relativa al inmovilizado intangible por importe de 600.000 euros registrándose 223.290 euros (114.210 euros en 2022) en patrimonio neto, neto de impuestos, tal y como se detalla en la nota 10, siguiendo el resto del importe 150.000 euros registrado como pasivo no corriente (véase nota 8). Al 31 de diciembre de 2023, la totalidad de la subvención está pendiente de cobro (ver nota 11).

En el ejercicio 2023, se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado intangible, por importe de 5.381.571,42 euros (1.593.962,41 euros en 2022), de los cuales 5.366.885,12 euros corresponden a trabajos realizados por la Sociedad para su activo en proyecto que se encuentran en progreso. Por otro lado se ha reclasificado un intangible por importe de 254.340,00 euros de Otro inmovilizado en curso a Desarrollo.

El fondo de comercio que surgió por la adquisición de dos unidades productivas denominadas Summon y Hexenebel por parte de la Sociedad en mayo de 2021 por importes de 5.500.000 y 600.000 euros respectivamente, no quedando pasivo pendiente de pago. El primer fondo de comercio se ha traspasado a FLEEBE AI SL por su valor neto contable de 2.677.212,14 euros. El segundo fondo de comercio se ha traspasado a la empresa ZONA VALUE GLOBAL, S.L. por su valor neto contable de 520.000 euros.

NOTA 6. - INMOVILIZADO MATERIAL

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

(Euros)	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
31.12.2023				
Coste				
Construcciones	5.500,00	-	-	5.500,00
Maquinaria	1.152,14	-	-	1.152,14
Otras instalaciones	54.649,41	-	-	54.649,41
Mobiliario	31.392,03	4.011,95	(1.256,79)	34.147,19
Equipos para procesos de información	26.266,81	1.220,66	-	27.487,47
Otro inmovilizado	2.962,62	-	-	2.962,62
Inmovilizado en curso	-	-	-	-
Total coste	121.923,01	5.232,61	(1.256,79)	125.898,83
Amortización acumulada				
Construcciones	(1.191,49)	(1.100,04)	-	(2.291,53)
Maquinaria	(823,84)	(144,40)	-	(968,24)
Otras instalaciones	(5.176,97)	(5.464,92)	-	(10.641,89)
Mobiliario	(4.565,08)	(3.287,53)	952,39	(6.900,22)
Equipos para procesos de información	(14.961,65)	(5.264,30)	-	(20.225,95)
Otro inmovilizado	(6.742,30)	(327,02)	-	(7.069,32)
Total amortización	(33.461,33)	(15.588,21)	952,39	(48.097,15)
VALOR NETO	88.461,68	(10.355,60)	(304,00)	77.801,68

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

(Euros)	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
31.12.2022				
Coste				
Construcciones	5.500,00	-	-	5.500,00
Maquinaria	1.152,14	-	-	1.152,14
Otras instalaciones	-	54.649,41	-	54.649,41
Mobiliario	21.667,60	9.724,43	-	31.392,03
Equipos para procesos de información	19.958,03	6.308,78	-	26.266,81
Otro inmovilizado	2.962,62	-	-	2.962,62
Inmovilizado en curso	17.233,50	-	(17.233,50)	-
Total coste	68.473,89	70.682,62	(17.233,50)	121.923,01

Amortización acumulada

Construcciones	(91,45)	(1.100,04)	-	(1.191,49)
Maquinaria	(650,56)	(173,28)	-	(823,84)
Otras instalaciones	(13,9)	(5.163,07)	-	(5.176,97)
Mobiliario	(1326,68)	(3.238,4)	-	(4.565,08)
Equipos para procesos de información	(9703,57)	(5.258,08)	-	(14.961,65)
Otro inmovilizado	(6502,66)	(239,64)	-	(6.742,30)
Total amortización	(18.288,82)	(15.172,51)	-	(33.461,33)
VALOR NETO	50.185,07	55.510,11	(17.233,50)	88.461,68

En el ejercicio 2023, no se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado material a empresas del Grupo.

En el ejercicio 2023 y 2022 no se ha reconocido ni revertido ninguna corrección valorativa por deterioro de inmovilizado material.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos que están sujetos los bienes del inmovilizado material.

Las Sociedad no tiene al 31 de diciembre de 2023 y 2022 bienes de inmovilizado material totalmente amortizados.

NOTA 7. – ACTIVOS FINANCIEROS

Participaciones en empresas del grupo

La Sociedad poseía a 31.12.2022 el 100% del capital social, de las entidades: Substrate AI Spain, S.L., Zona Value Global, S.L. y Substrate AI USA INC por importe de 16.000.000 euros, 1.800.000 euros y 6.000.000 euros respectivamente, las cuales fueron adquiridas en el ejercicio anterior. Dado que las distintas adquisiciones se encontraban altamente interrelacionadas ya que una dependía de la otra y el precio determinado estaba condicionado, se consideró todo como una única combinación de negocios. No existía un precio variable ni contingente en el importe de dicha transacción.

Con fecha 30 de diciembre de 2023 la Sociedad ha vendido al valor en libros el 100% de su participación en Substrate AI Spain, S.L. a la sociedad controlada Subgen AI LLC, dando de baja dicha participación por importe de 16.000.000 euros junto con su deterioro asignado por importe de 1.009.229 euros, quedando a 31.12.2023 un deterioro de 6.000.000,00 euros que corresponde a la participación en Substrate AI USA INC y 1.800.00 euros que corresponde a la participación en Zona Value Global.

Con fecha 22 de noviembre de 2022 se constituyó la Sociedad Fleebe AI SL si bien no tuvo actividad durante dicho ejercicio.

Con fecha 25 de febrero de 2022 la Sociedad adquirió el 70% de Cuarta Dimensión Médica, S.L. por importe de 1.400.000,00 euros, de los cuales 300.000,00 euros han sido vía aportación no dineraria, entregando acciones propias de la Sociedad. No existe un precio variable ni contingente en el importe de dicha transacción.

Con fecha 2 de marzo de 2023 la Sociedad ha constituido SAVE THE PLANET, SL con un capital inicial de 3.000 euros.

Con fecha 31 de julio de 2023, la Sociedad ha adquirido el 100% de la Sociedad domiciliada en Londres, Reino Unido, denominada Yamro Holding Limited, cabecera de un grupo de sociedades (Grupo IFIT) con presencia en Reino Unido, Estados Unidos, España, México y Costa Rica, por importe de 4.602.573 dólares estadounidenses (US \$), registrado al tipo de cambio del día de la transacción por 4.175.427 euros, 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 y venta de acciones de la clase A y B (sin derecho a voto) en la proporción que determine el comprador.

Las acciones compradas tienen garantías. Si la suma total recibida por el vendedor YARO INVESTMENT HOLDING LTD es menor a 4.312.000 US \$, el vendedor podrá:

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

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

El 31 de octubre de 2023 la Sociedad adquirió el 70% de las participaciones en Deltanova, S.A cabecera de un grupo de sociedades con presencia en Brasil y España, por importe de 600.000 euros, y Binit S.R.L sociedad argentina, por importe de 5.400.000 euros. Este importe se encuentra pendiente de pago a 31 de diciembre de 2023 saldándose mediante la ampliación de capital aprobada por la Junta celebrada el 19 de enero de 2024 (véase notas 13 y 15) Posteriormente, con fecha 30 de diciembre de 2023 la Sociedad ha vendido estas participaciones por el mismo valor a la sociedad controlada Subgen AI, LLC.

Con fecha 14 de noviembre de 2023 la Sociedad ha adquirido 2.000 participaciones de la sociedad DIGITAL LAWYER CICERO, S.L. correspondientes al 11,76% de su capital, mediante la compensación de un crédito que tenía a su favor por importe de 121.000 euros.

Con fecha 29 de diciembre de 2023, la Sociedad ha constituido la sociedad Subgen AI, LLC con sede en Avebury Boulevard nº 100, Milton Keynes (Reino Unido).

Con fecha 30 de diciembre de 2023, la Sociedad ha adquirido a la sociedad controlada Substrate AI Spain, S.L. el 100% de las participaciones en BOALVET SL y el 100% de las participaciones en AIREN AI FOR RENEWABLE ENERGY SL por importes de 2.700 euros y 2.700 euros respectivamente.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

El movimiento habido en este epígrafe ha sido el siguiente:

(Euros)	Saldo 31.12.22	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.23
Participaciones en empresas del Grupo	25.229.998,6	10.311.127,00	(22.000.000,00)	13.541.125,60
Deterioro	(8.809.229,00)		1.009.229,00	(7.800.000,00)
Valor Neto Contable	16.420.769,60	10.311.127,00	(20.990.771,00)	5.741.125,60

El movimiento en el ejercicio 2022 fue:

(Euros)	Saldo 31.12.21	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.22
Participaciones en empresas del Grupo	23.830.000,00	1.399.998,6	-	25.229.998,6
Deterioro	-	(8.809.229,00)	-	(8.809.229,00)
Valor Neto Contable	23.830.000,00	(7.409.230,40)	-	16.420.769,60

La información financiera relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

(Euros)	Total activo	Total fondos Propios (*)	Resultado	Dividendos repartidos	Valor partic.	Deterioro
Ejercicio 2023						
BOALVET AI SL	1.736.934,00	306.042,00	97.996,00	-	2.700,00	-
AIREN AI	75.891,00	(438.962,00)	(17.350,00)	-	2.700,00	-
ZONA VALUE GLOBAL, S.L.	1.294.661,27	(2.356.134,00)	(2.445.297,06)	-	1.800.000,00	(1.800.000)
FLEEBE AI SL	366.406,00	(146.848,00)	(149.848,00)	-	3.000,00	-
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L.	2.813.713,52	1.193.423,98	164.473,81	-	1.399.998,60	-
SUBSTRATE AI USA INC	443.298,00	(146.313,00)	(29.937,00)	-	6.000.000,00	(6.000.000)
SAVE THE PLANET	4.183,00	2.087,00	(912,67)	-	3.000,00	-
YAMRO HOLDING LIMITED	1.200.645,30	1.200.645,30	-	-	4.175.427,00	-
SUBGEN AI LLC	20.990.771,00	-	-	-	-	-
DIAGXIMAG	2.977.223,00	53.830,00	50.575,00	-	3.300,00	-
FUNDACION ZONA VALUE	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d

2022

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

(Euros)	Total activo	Total fondos propios(*)	Resultado	Dividendos repartidos	Valor partic.	Deterioro
Ejercicio 2023						
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L.	1.025.338	409.497,00	149.458,00	-	1.399.998,60	-
ZONA VALUE GLOBAL, S.L.(**)	197.400,00	89.137,00	7.151,00	-	1.800.000,00	-
SUBSTRATE AL SPAIN, S.L. (**)	1.221.948,00	288.117,00	49.109,00	-	16.000.000,00	-
SUBSTRATE AI USA INC (**)	309.693,00	(128.441,00)	(151.864,00)	-	6.000.000,00	-
FUNDACIÓN ZONA VALUE	n.d.	n.d.	n.d.	-	30.000,00	-

(*) incluye resultado del ejercicio.

(**) el deterioro por estas participaciones en 2022 ascendía a 8.809.229 euros

La actividad principal de las participadas así como otra información relevante es como sigue:

- BOALVET AI, S.L.
 - o 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
 - o Domicilio social: Calle de la plazuela 43, 41370 Sevilla (España)
 - o No auditada

- AIREN AI FOR RENEWABLE ENERGY, S.L.
 - o 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
 - o Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - o No auditada

- ZONA VALUE GLOBAL, S.L.
 - o Actividades principales:
 - Adquisición, tenencia y administración gestión de títulos acciones
 - Adquisición, tenencia, comercialización, arriendo y explotación de todo tipo de inmuebles rústicos o urbanos
 - o Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - o No auditada

 - o A su vez, dicha participada mantiene el 100% del capital en KAU MARKET EAF, S.L.

- FLEEBE
 - o Actividades principales:
 - Explotación electrónica por terceros
 - o Domicilio social: Calle Cronista Carreres, 10, 46250 Valencia (España)

- No auditada

- CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L.
 - Actividades principales:
 - Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen (radiología, resonancias y tomografía computarizada).
 - Domicilio social: Carrer Baronessa Santa Bàrbara, 28, 46740 Carcaixent, Valencia (España)
 - Auditada por Ernst & Young en 2023

- 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.
 - No auditada
 - A su vez, dicha participada mantiene el 100% del capital en AI SAIVERS LLC. La principal información de dicha filial es como sigue:
 - Actividades principales:
 - Actividades económicas diversas
 - Domicilio social: SW 6th Terrace, Miami, FL 33130, EE. UU.
 - No auditada

- SAVE THE PLANET
 - Actividades principales:
 - Negocios, actividades o funciones relacionadas con la aplicación de la IA al ahorro energético.
 - Llevar a cabo cualquier otra actividad lícita en relación con lo anterior, o incidental a ella.
 - Domicilio social: Valencia-46002, calle Correos, número 10, puerta 7.
 - No auditada

- YAMRO HOLDING LTD
 - Actividades principales:
 - Negocios, actividades o funciones diversas relacionadas con los recursos humanos.
 - Llevar a cabo cualquier otra actividad lícita en relación con lo anterior, o incidental a ella.
 - Domicilio social: 85 Great Portland Street, First Floor – Londres (Reino Unido)
 - No auditada
 - A su vez, dicha participada mantiene el 100% del capital ifit Solutions LTd (Reino Unido), Crifit Solutions (Costa rica), Ifit Solutions LLC (USA) e Ifit Solutions SRL de >CV (Mexico).

- SUBGEN AI LLC
 - o Actividades principales:
 - Negocios y actividades de desarrollo informático e IA.
 - Llevar a cabo cualquier otra actividad lícita en relación con lo anterior, o incidental a ella.
 - o Domicilio social: Avebury Boulevard nº 100, Milton Keynes (Reino Unido).
 - o No auditada
 - o A su vez, dicha participada mantiene el 70% de Binit SRL (Argentina), Deltanova SA (Uruguay), Binit Brasil Holding LTD (Brasil) y Deltanova tech SL (España) y el 22,82% de Cibit Tecnología Ltda

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

- DIGITAL LAWYER CICERO, SL
 - o Actividades principales:
 - Negocios y actividades relacionados con la aplicación de la inteligencia artificial al derecho.
 - o Domicilio social: Avenida Villadelprat nº 18B 08173 – Sant Cugat del Vallés (Barcelona)
 - o No auditada

Pruebas de deterioro del valor recuperable de las participaciones en empresas del grupo

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

En este contexto el Consejo de Administración de Substrate Artificial Inteligence, S.A siguiendo un principio de extrema prudencia, aprobó durante 2022 unas nuevas proyecciones para los años 2023 y 2024 basadas únicamente en este crecimiento orgánico fruto del desarrollo de los negocios actuales, habiendo reevaluado, asimismo, las estimaciones de los siguientes ejercicios. Teniendo en cuenta todo lo anterior y con la finalidad de realizar el correspondiente Test de Deterioro de las participaciones que tiene la Sociedad en sus diferentes filiales, la Sociedad procedió a actualizar las proyecciones financieras de los negocios, utilizando el método de descuento de flujos de efectivo. Por este motivo la Sociedad deterioró sus participaciones en el ejercicio 8.809 miles de euros.

Durante el ejercicio 2023 algunas de las incertidumbres mencionadas anteriormente se han suavizado, no obstante los administradores siendo conservadores en sus estimaciones de plan de negocios, esperan en el futuro cumplir con su plan estratégico.

En términos generales, las principales hipótesis consideradas por la Sociedad para el cálculo del valor actual de los flujos esperados medios para el periodo 2024 - 2028 han sido las siguientes:

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

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

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

De acuerdo con estas estimaciones realizadas y considerando las hipótesis de evolución tanto económicas como financieras, las previsiones de los flujos de caja futuros permitirían recuperar el valor neto contable del valor de las participadas resultante a 31 de diciembre de 2023.

Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2023 y 2022 clasificados por categoría y vencimientos es el siguiente (no se incluyen los créditos con Hacienda Pública):

(Euros)				
	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo	
Clases				
Categorías	Instrumento de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros	Total
31.12.2023				
Activos financieros a coste amortizado	0,00	29.874.031,61	3.732.350,74	33.606.382,35
Activos financieros a coste	5.741.125,60			5.741.125,60
Total	5.741.125,60	29.874.031,61	3.732.350,74	39.347.507,95
31.12.2022				
Activos financieros a coste amortizado	0	1.786.625,94	535.378,74	2.322.004,68
Activos financieros a coste	16.420.769,60	0	0	16.420.769,60
Total	16.420.769,60	1.786.625,94	535.378,74	18.742.774,28

La categoría activos financieros a coste amortizado está compuesta por:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

(Euros)	31.12.2023		31.12.2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	5.741.125,60		16.420.769,60	-
Otros instrumentos de patrimonio			-	-
Créditos a empresas	29.097.870,62		1.642.936,22	-
Préstamos entregados	166.502,99		125.031,72	-
Clientes por ventas y prestación de servicios		2.682.935,45	-	95.142,41
Clientes, empresas del grupo y asociadas		1.041.735,67	-	438.494,40
Deudores varios	-	7.679,62	-	1.741,93
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	0,00	-	0
Personal	-	-	-	-
Fianzas, depósitos y otros	609.658,00	-	18.658,00	-
Total	35.615.157,21	3.732.350,74	18.207.395,54	535.378,74

Los activos financieros a coste corresponden a las participaciones en empresas del Grupo y asociados a corto plazo explicadas con anterioridad.

Los activos financieros a coste amortizado a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 corresponden fundamentalmente a préstamos entregados a empresas del grupo Substrate.

La Sociedad tiene formalizados préstamos durante el ejercicio 2023 con otras partes vinculadas por importe total de 29.097.870,62 de euros (1.642.936,22 en el ejercicio 2022) con vencimiento a largo plazo procedentes principalmente de la venta de su filial Substrate SPAIN SL a la sociedad controlada SUBGEN AI LLC y del traspaso del negocio de Summon Press y Hexenebel a la empresa controlada Zona Value Global, SL. La fianza que la Sociedad ha constituido con motivo del alquiler de sus oficinas se ha formalizado por un importe total de 9.658 euros (9.658 euros al 31 de diciembre de 2022). Por otro lado la sociedad registra en fianzas, depósitos y otros el importe de la subvención recibida de RED.ES por importe de 600.000 euros relativa al inmovilizado intangible (véase notas 5 y 10)

El efectivo y otros líquidos equivalentes existentes a 31 de diciembre de 2023 asciende a 2.835.745,04 euros (1.471.996,75 euros en 2022). A 31 de diciembre de 2023 existe un importe de caja retenida que asciende a 93.333,75 euros relacionada con el proyecto de I+D+I mencionado en la nota 14 de la memoria, cuyo importe se liberará durante la primera mitad del año 2023 si se cumplen todos los hitos dispuestos en el contrato.

NOTA 8. – PASIVOS FINANCIEROS

8.1. Categorías de pasivos financieros

El importe de las deudas clasificadas dentro de la categoría de pasivo financiero, al cierre del ejercicio y su información comparativa es el siguiente:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

Clase	Instrumentos financieros largo plazo				Instrumentos financieros corto plazo			
	2023		2022		2023		2022	
	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades financieras	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	467.920,10	5.126.349,06	557.179,76	2.526.990,11	93.524,80	11.385.801,12	87.072,50	1.839.231,54
Otros pasivos	0	150.000	0	0	0	0	0	0
Total	467.920,10	5.276.349,06	557.179,76	2.526.990,11	93.524,80	11.385.801,12	87.072,50	1.839.231,54

En el ejercicio 2022, la Sociedad 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 es como sigue:

(Euros)	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	90.453,43	96.293,73	102.851,06	102.851,06	165.924,25	558.373,53
Otras deudas con entidades de crédito	3.071,37					3.071,37

A 31 de diciembre de 2022 el vencimiento era:

(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 crédito	2.369,79					2.369,79

La clase derivados y otros presenta el siguiente detalle:

(Euros)	31.12.2023		31.12.2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos recibidos para ampliaciones de capital	2.000.000,00	0	0	0
Créditos recibidos	2.707.057,20	6.360.760,12	1.153.665,70	1.189.856,86
Subvenciones recibidas (nota 5)	150.000,00	0	447.720,00	0
Deudas con empresas del grupo y asociadas	419.291,86	9.300,00	925.604,41	0
Arrendamientos financieros	0	0	0	0
Proveedores por compras y prestación de servicios	0	1.317.046,37	0	275.045,40
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0	3.052.417,59	0	316.434,74

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

Otros acreedores varios	0	640.021,04	0	57.894,54
Personal	0	6.256,00	0	0
Anticipos de clientes	0	0	0	(6.529,86)
	5.276.349,06	11.385.801,12	2.526.990,11	1.832.701,68

Los créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente a cierre del ejercicio de 2023 corresponden, principalmente, a deudas por la adquisición de participaciones durante 2023 que van a ser saldadas mediante ampliaciones de capital por importe de 6.000.000 miles (véase nota 7 y 15). Por su parte los créditos recibidos que se reflejan en el pasivo no corriente se corresponden principalmente con el componente de pasivo ligado a las acciones B emitidas durante 2023 por importe de 2.359.483,23 euros (véase nota 10).

Así mismo, en relación a los créditos recibidos en el ejercicio 2022 la Sociedad formalizó un préstamo con una plataforma de financiación participativa, con vencimiento en 2026 y a un tipo de interés del 6,60%. Dicho préstamo no está sujeto al cumplimiento de ratios financieros. Este préstamo se encuentra contabilizado en el epígrafe “otros pasivos financieros” del balance.

(Euros)	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Otras Deudas	50.367,56	53.745,89	52.428,08	-		156.541,53

Por último, también en relación a los créditos recibidos, la sociedad firmó en 2022 un contrato, de tres años de duración, de bonos obligatoriamente convertibles en acciones en un plazo de un año, de hasta 20 millones de euros firmado con el fondo Alpha Blue Ocean (ABO) que asegura a la compañía la financiación necesaria para el desarrollo de su plan de negocio. Este acuerdo es clave para asegurar la consecución de los objetivos marcados en el plan de negocio de la compañía cuyos números para 2023 y 2024 fueron publicados como hecho relevante en junio de 2022 y actualizados para 2023 mediante comunicación de 27 de diciembre de 2023.

Los bonos llevan asociados un determinado número de equity warrants que está determinado en función de la cotización de las acciones de la Sociedad y que pueden ejercerse o no por parte del fondo en un periodo de 3 años. Los bonos emitidos se registran como instrumentos de deuda a coste amortizado por la diferencia entre la cantidad recibida por la emisión de los diferentes tramos y el valor razonable de los warrants emitidos junto a las obligaciones convertibles. El importe de los warrants se registra en una cuenta de patrimonio. En el plazo de un año, el fondo puede convertir esta deuda en cualquier momento y si en dicho plazo no se han convertido los bonos pasan a ser obligatoriamente convertibles. En el momento de la conversión, el pasivo generado se reclasificará en patrimonio neto como capital social y prima de emisión. Durante el ejercicio 2023 se han emitido nueve tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 4.500.000 euros (durante el ejercicio 2022 se emitieron tres tramos de bonos por importe de 500.000 euros, 300.000 euros y 500.000 euros totalizando 1.300.000 euros). A cierre del ejercicio 2023, ABO ha convertido los tramos emitidos hasta el 12, aumentando el capital social y la prima de emisión (ver nota 10), no quedando a 31 de diciembre de 2023 deuda pendiente en el pasivo del balance.

Asimismo, durante el ejercicio 2023 se han emitido 2.715.894 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,26 y 0,39 euros por acción (612.433 warrants en 2022 con precios de ejercicio entre 0,21 y 1,89), lo que totaliza 3.328.327 warrants a cierre del ejercicio.

Los depósitos recibidos en el pasivo no corriente corresponden, principalmente, a un depósito de 2.000.000 recibido en 2023 de la Sociedad IMPULSE TECHNO-LOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM, S.L. para acudir a una ampliación de capital por dicho importe (véase nota 15).

Los gastos financieros, procedentes de pasivos financieros en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 735.130,22 euros (139.301,27 euros a 31 de diciembre de 2022).

8.2 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 a Sociedad 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 de la Sociedad existiría en el caso de que la Sociedad 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 de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. La Sociedad está buscando formas alternativas para obtener fuentes de financiación adicionales en el caso que fuera necesario (véase nota 8.1).
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas la Sociedad como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - o Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento de la Sociedad son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
 - o Riesgo de tipo de cambio: la Sociedad al cierre no tiene activos o pasivos financieros significativos en divisas distintas del euro, por lo que no está expuesto al riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
 - o Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se pudiera ver afectada por la volatilidad de los mercados en los que se pudiera invertir. Como la Sociedad no invierte significativamente en instrumentos de patrimonio cotizados no está expuesta a este riesgo de precio.

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	54	36
Ratio de operaciones pagadas	97%	77%
Ratio de operaciones pendiente de pago	3%	23%

	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	3.377.979,13	1.962.888,90
Total pagos pendientes	89.825,29	581.466,60

Asimismo, el importe de los pagos realizados durante el ejercicio 2023 en un periodo inferior al máximo establecido es de 3.095.474,38 euros (91% del total), correspondientes al 86% del total de las facturas que ascienden a 1.094 facturas. En 2022 el importe de los pagos realizados en un periodo inferior al máximo establecido es de 1.583.702,75 euros (81% del total), correspondientes al 95% del total de las facturas, que ascienden a 1.384 facturas.

NOTA 9. – ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Los arrendamientos operativos corresponden a contratos por alquiler de las oficinas en las que la Sociedad ejerce la actividad por importe de 75.204,40 euros a 31 de diciembre de 2023. Durante el ejercicio 2022, el importe de arrendamientos de la Sociedad asciende a 95.301,12 euros.

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

(euros)	1 año	De 1 a 5 años	+5 años
Pagos futuros mínimos 2023	46.944	234.720	-
Pagos futuros mínimo 2022	57.948	289.740	-

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

NOTA 10. – FONDOS PROPIOS Y SUBVENCIONES

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 era de 7.335.246,75 euros, dividido en 71.966.074 acciones de la clase A de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas y 138.638.460 acciones de la clase B sin derecho a voto de 0,001 euros de valor nominal. Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad ascendía a 2.451.022,80 euros (24.510.228 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas). Todas las acciones están sujetas a cotización en el BME Growth y en el mercado Aquis de Londres.

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

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

Por otro lado, en Junta General Extraordinaria de fecha 19 de septiembre de 2023 se aprueba la emisión no dineraria mediante compensación de créditos, de 27.000.365 nuevas acciones con derecho a voto de la serie A, de igual valor nominal y contenido de derechos, con un valor nominal cada una de ellas de 0,10 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,10 euros, ascendiendo a un valor nominal global de 2.700.036,50 euros y una prima de emisión global de 2.700.036,50 euros, y 42.322.360 nuevas acciones de la Serie B sin derecho a voto, de igual valor nominal y contenido de derechos con un valor nominal cada una de ellas de 0,001 euros y una prima de emisión de 0,149 euros, que ascenderían a un valor nominal global de 42.322,36 euros y una prima de emisión global de 6.306.031,64 euros.

En relación a las acciones preferentes sin derecho a voto aprobadas en las dos Juntas de accionistas mencionadas, la sociedad ha distribuido el valor en libros inicial de las acciones emitidas asignando al componente de pasivo un valor de 2.359.483,23 euros y al componente de patrimonio la diferencia, registrando siempre el capital por su importe nominal de las acciones emitidas.

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

En relación al contrato con ABO descrito en la nota 8.1 de la memoria adjunta, al cierre del ejercicio 2023, ABO ha convertido los tramos 1 a 12 en su totalidad aumentando en 2023 el capital social y la prima de emisión en 2.045.548,1 euros y 3.098.598,35 euros, respectivamente.

Teniendo en consideración las ampliaciones de capital descritas anteriormente, el capital a 31 de diciembre de 2023 asciende a 7.335.246,75 (2.451.022,80 euros en 2022) y la prima de emisión asciende a 45.159.547,17 euros (34.548.123,83 euros al 31 de diciembre de 2022).

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 la reserva legal de la Sociedad no está totalmente constituida de acuerdo con el párrafo anterior.

Al cierre del ejercicio 2023 los accionistas con participación superior al 10% en el capital social de la Sociedad son los siguientes:

	Acciones A	
	Euros	% participación
Yaro Investment Holding LTD	1.301.146,62	18,08%
JMSAN Agente Financieros Globales, S.L.	974.420,64	13,54%
United General, LTD	649.853,65	9,03%

	Acciones B	
	Euros	% participación
D. Juan José esteve Pous	37.487,84	27,04%

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

Al cierre del ejercicio 2022 los accionistas con participación superior al 10% en el capital social de la Sociedad son los siguientes:

	Euros	% participación
JMSAN AGENTES FINANCIEROS GLOBALES, S.L.	575.000	23,45%

Acciones propias

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

	31.12.2023			31.12.2022		
	Euros			Euros		
	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado
Ordinarias	117.374	1.629.804,68	26.643,90	633.546	1.122.288,60	181.194,15
Sin voto	704.922	207.611,34	173.410,81	-	-	-
Total	822.296	1.837.416,02	200.054,71	633.546	1.122.288,60	181.194,15

Este número de acciones propias representa el 0,16 % del capital social ordinario y un 0,51% sin voto. Cumpliendo así con el límite del 10% establecido en el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

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

Subvenciones, donaciones y legados

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad recibió una subvención de 600.000 euros por RED.ES, imputándose en 2023 223.290 euros en patrimonio neto (114.210 euros en 2022), totalizando el 75% de la misma neta de impuestos. A medida que se vayan cumpliendo los hitos en los siguientes años, la Sociedad cobrará el 100% de la subvención (Ver nota 11). Dicha subvención está financiando un proyecto de desarrollo, que se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias anualmente en base al criterio de amortización del activo asociado cuando finalice el proyecto en 2024.

NOTA 11. – SITUACION FISCAL

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

	SUBSTRATE AI, S.A.			
	31.12.2023		31.12.2022	
(Euros)	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	1.783.280,03	-	759.158,71	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	658.297,97
Total	1.783.280,03	-	759.158,71	658.297,97
Pasivos por impuestos diferidos	1.175.231,02	-	38.070,00	-
Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	1.328.480,00	-	219.117,94
Total	1.175.231,02	1.328.480,00	38.070,00	219.117,94

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

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

CONCILIACIÓN DEL IMPORTE NETO DE INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS			
	31.12.2023		
	Cuentas de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminución	Efecto neto
Saldos de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(6.806.576,38)
Diferencias permanentes			
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	4.265.379,08	(4.419.817,88)	(154.438,80)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			
Base imponible (resultado fiscal)			(6.961.015,18)

CONCILIACIÓN DEL IMPORTE NETO DE INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS			
	31.12.2022		
	Cuentas de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminución	Efecto neto
Saldos de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(13.567.994,01)
Diferencias permanentes	9.132.389,80	-	9.132.389,80
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	2.552.672,21	-	2.552.672,21
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			(1.882.932,00)

En 2023 se han producido una reducción neta en diferencias temporarias de 154.438,80 euros que están fundamentalmente relacionadas por un lado con el incremento por la diferencia entre el resultado fiscal el resultado contable por el beneficio de la venta de un intangible a Trinity 2022, y la reducción la reducción de la base fiscal por criterio de caja relacionada con la venta de intangible anterior, y por la salida de dos fondos de comercio vendidos a Fleebe y Zona Value Global (véase nota 5).

Las bases imponibles negativas generadas por la Sociedad en el ejercicio 2023 y 2022, por un criterio de prudencia, no han sido capitalizadas, al considerarse que no se cumplen las condiciones para ello.

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

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

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Base imponible	(6.961.015,18)	(1.882.932,00)
Tipo Gravamen	25%	25%
Cuota	-	-
Compensación bases imponibles negativas	-	-
Deducciones o incentivos de actividades	-	-
Retenciones e ingresos a cuenta	-	-
Total	-	-

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

(Euros)	31.12.2022	Variaciones	31.12.2023
Activos por impuestos diferidos			
Activos por diferencias temporarias deducibles	638.168,05	1.024.121,32	1.662.289,37
Derecho de deducción	175		175,00
Créditos por pérdidas a compensar	120.815,66		120.815,66
Total	759.158,71	1.024.121,32	1.783.280,03
Pasivos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias (subvenciones)	38.070,00	74.430,00	112.500,00
Diferencias temporarias (amortiz. Intang.)		1.062.731,02	1.062.731,02
Total	38.070,00	1.137.161,02	1.175.231,02

(Euros)	31.12.2021	Variaciones	31.12.2022
Activos por impuestos diferidos			
Activos por diferencias temporarias deducibles	-	638.168,05	638.168,05
Derecho de deducción	175,00	-	175,00
Créditos por pérdidas a compensar	120.815,66	-	120.815,66
Total	120.990,66	638.168,05	759.158,71
Pasivos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias (subvenciones)	-	38.070,00	38.070,00
Total	-	38.070,00	38.070,00

La totalidad de las variaciones han sido reflejadas en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto el pasivo por diferencias temporarias por subvenciones, que han sido reflejadas en patrimonio neto.

NOTA 12. MONEDA EXTRANJERA

Al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad ha tenido gastos en moneda extranjera de 52.791,71 dólares equivalentes a 48.822,45 euros. A 31 de diciembre de 2022, el importe es de 20.332,26 dólares, equivalentes a 20.150,95 euros. A 31 de diciembre de 2023 los saldos acreedores en moneda extranjera son por importe de 72.791,67 dólares equivalente a 52.791,71 euros y 107.780,95 libras equivalentes a 125.823,12 euros. A 31 de diciembre de 2022 los saldos acreedores en moneda extranjera son por importe de 15.000,00 dólares equivalente a 14.851,48 euros. A 31 de diciembre de 2023, el total de ventas en moneda extranjera realizadas por la Sociedad asciende a 23.076,64 dólares, equivalentes a 22.848,16 euros. A 31 de diciembre de 2022, el total de ventas en moneda extranjera realizadas por la Sociedad asciende a 4.140,10 dólares, equivalentes a 3.418,58 euros.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

Se han reconocido diferencias negativas de cambio en el resultado del ejercicio 2023, por importe de 585,21 euros (en 2022 las diferencias fueron positivas por valor de 460,81 euros).

NOTA 13. – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Parte vinculada	SALDOS					
	Clientes y deudores		Inversiones Financieras		Créditos realizados	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
KAU MARKETS EAF,S.L. (Parte vinculada)	-	-	-	-	118.417,47	-
SUBSTRATE AL SPAIN, S.L. (Parte vinculada)	242.000,00	242.000,00	-	-	321.057,36	645.155,21
AIREN AI FOR RENEWVABLE ENERGY, S.L. (Parte vinculada)	1.607,00	1.607,10	-	-	339.855,53	323.731,31
SUBSTRATE AI USA INC (Parte vinculada)	11.083,30	11.083,30	-	-	575.921,69	457.385,18
BOALVET AI, SL (Parte vinculada)	133.100,00	24.200,00	-	-	124.862,92	215.846,64
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA S.L.	226.815,37	48.400,00	-	-	-	-
ZONA VALUE GLOBAL, S.L.	84.700,00	84.700,00	-	-	503.295,44	-
SAIVERS	-	-	-	-	22.133,43	-
ZONA VALUE HEXENEBEL	-	-	-	-	579.296,42	-
SAVE THE PLANET	-	-	-	-	1.027,21	-
ZONA VALUE SUMMON PRESS	-	-	-	-	2.387.541,81	-
BAOLVET COMPRA PS VET	-	-	-	-	750.000,00	-
DIAGXIMAG EH	-	-	-	-	2.000.000,00	-
DELTANOVA TECH,S.L.	133.100,00	-	-	-	-	-
PS VET DAIRYQUALITY,S.L.	148.830,00	-	-	-	-	-
SUBGEN Ai LLC	-	-	-	-	20.990.771,00	-
OTRAS PARTES VINCULADAS (FLEEBE)	60.500,00	26.504,00	-	-	383.690,34	817,88
	1.041.735,67	438.494,40	-	-	29.097.870,62	1.642.936,22

Parte vinculada	SALDOS			
	Proveedores y Acreedores		Créditos recibidos	
	2023	2022	2023	2022
KAU MARKETS EAF,S.L. (Parte vinculada)	-	16.117,35	-	120.527,78
SUBSTRATE AL SPAIN, S.L. (Parte vinculada)	30.749,78	30.749,78	-	382.190,50
AI SAIVERS LLC (Parte vinculada)	-	151.630,00	-	19.720,88
BOALVET AI, S.L.	141.004,58	122.341,89	-	-
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA S.L.	919.600,00	-	419.291,86	403.165,25
Fleebe	41.395,29	-	3.000,00	-
Saivers	180.920,66	-	-	-
Zona Value Global	192.543,20	-	-	-
PS Vet Dairyquality SL	369.050,00	-	-	-
Diagximag SL	266.653,28	-	3.300,00	-
Save the Planet	-	-	3.000,00	-
Deltanova Tech SL	910.500,80	-	-	-
TOTAL	3.052.417,59	320.839,02	428.591,86	925.604,41

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

Parte vinculada	Servicios recibidos		Servicios prestados		Ventas Inmovilizado y participaciones financieras		Compras Inmovilizado y participaciones financieras	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L.	860.000,00	-	251.981,13	40.000,00	-	-	-	-
SUBSTRATE AL SPAIN, S.L.	-	25.413,08	-	200.000,00	-	-	5.400,00	-
ZONA VALUE GLOBAL, S.L.	159.126,61	-	-	70.000,00	520.000,00	-	-	-
AI SAIVERS LLC	28.807,70	151.630,00	-	-	-	-	-	-
FLEEBE	210.477,23	-	100.000,00	-	2.677.212,14	-	-	-
BOALVET AI, SL (Parte vinculada)	116.532,71	101.109,00	320.000,00	20.000,00	-	-	-	-
DIAGXIMAG SL	220.374,61	-	-	-	-	-	-	-
PS VET	305.000,00	-	123.000,00	-	-	-	-	-
Subgen AI LLC	-	-	-	-	20.990.771,00	-	-	-
DELTANOVA TECH SL	752.480,00	-	110.000,00	-	-	-	-	-
TOTAL	2.652.798,86	278.152,08	904.981,13	330.000,00	24.187.983,14	-	5.400,00	-

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 es el siguiente:

(Euros)	31.12.23	31.12.22
Administradores		
Sueldos	555.079,96	521.884,38
Dietas	-	-
Planes de opciones	-	180.000,00
Alta dirección		
Sueldos	273.010,21	209.409,72
Planes de opciones	255.000,00	80.000,00
Aportaciones a planes de pensiones	-	-
Totales	1.083.090,17	991.294,10

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene registrados dos planes de incentivos para trabajadores e inversores aprobados por la junta del 14 de marzo de 2022 y por la junta del 30 de enero de 2023 que, en todo caso, no superan individualmente el 4% del capital de la compañía cuando consistan en la entrega o adquisición de acciones ordinarias con derecho a voto de la sociedad, límite impuesto por las citadas juntas de accionistas. El importe devengado y pendiente de pago a 31 de diciembre de 2023 asciende a 260.000 euros correspondientes al plan de 2022 y 1.000.000 correspondientes al plan de 2023, habiéndose hecho efectivo el primero mediante la ampliación de capital aprobada en la junta General Extraordinario de 19 de enero de 2024 y el segundo se hará efectivo durante 2024 con la fórmula de entrega de acciones de autocartera al precio del cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2023 y 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 que comprenden estas cuentas no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores de la Sociedad han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

El importe reflejado en sueldos de Administradores incluye tanto la retribución por el cargo que desempeñan en el órgano de administración como su retribución por su relación laboral.

Nota 14. Ingresos y gastos

Segmentos de negocio

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

Importe neto cifra de negocios

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Negocios nacionales	2.556.476,60	1.145.285,33
Negocios intracomunitarios	0,00	462.068,83
Negocios exportación	234.108,05	34.676,90
Total	2.790.584,65	1.642.031,06

La Sociedad tiene firmados sendos contratos de servicios con dos agrupaciones de interés económico, MOGOR INVESTIGACIONES AIE y TRINITY 2022 AIE respectivamente, relacionados con el desarrollo de dos proyectos de I+D+I, por los que ha registrado 1.460.377 euros como importe neto de la cifra de negocios en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con el margen obtenido en dicho contrato.

Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Sueldos, salarios y similares	(1.758.228,64)	(1.605.988,84)
Seguridad social a cargo de la empresa y otros gastos sociales	(184.941,70)	(230.645,53)
Total	(1.943.170,34)	(1.836.634,37)

Servicios exteriores

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Arrendamientos y cánones	(75.204,40)	(95.138,14)
Reparaciones y mantenimiento	(2.149,86)	(12.235,72)
Servicios profesionales independientes	(4.159.097,47)	(1.636.352,77)
Transportes	(610,66)	(897,47)
Primas de seguros	(2.964,55)	(1.805,41)
Comisiones bancarias	(2.948,72)	(14.233,03)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(52.924,56)	(253.963,37)
Suministros	(1.823,51)	(11.705,96)
Otros gastos de explotación	(7.442.921,41)	(530.051,27)
Total	(11.740.645,14)	(2.556.383,14)

El incremento en la partida de servicios profesionales independientes en el ejercicio 2023 con respecto al ejercicio de 2022, corresponde, principalmente a los servicios recibidos de terceros para la realización de proyectos de I+D comentado anteriormente. Por otro lado, el incremento en Otros Gastos de explotación se debe principalmente a los costes derivados de las operaciones de adquisición de nuevas participaciones en empresas del grupo y asociadas realizadas durante el ejercicio 2023 (véase nota 7)

NOTA 15. – Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio, no se han puesto de manifiesto ni ocurridos hechos, circunstancias y/o informaciones relevantes que obliguen a modificar las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 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 8) por valor de 500.000 euros cada uno en enero y marzo de 2024 y, asimismo, se han emitido 787.036 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles.
- Con fecha 16 de enero de 2024 se eleva a público el acuerdo de Consejo de fecha 23 de diciembre de 2023 en ejecución de la autorización conferida por la Junta General Extraordinaria de 30 de enero de 2023 en la que se acuerdo ampliar el capital social en 4.000.000 de acciones de la clase A de valor nominal 0,1 euros con una prima de emisión de 0,4 euros, totalmente suscritas y desembolsadas de forma dineraria por IMPULSE TECH TRANSFER CLM FCR.
- La sociedad ha realizado una junta extraordinaria el día 19 de enero de 2024 y ha aprobado los siguientes puntos:
 - Aumento del capital social mediante la modalidad de compensación de créditos en un importe nominal de 2.464.566,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 24.645.665.- nuevas acciones de la clase A, de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 0,154 euros por acción, siendo el tipo de emisión de dichas acciones de 0,254 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,154 euros de prima de emisión).
 - Autorización al Consejo de Administración para que, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, pueda realizar aumentos de capital, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima del 20% del capital social en el momento de la autorización, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones, con o sin voto, con la previsión de suscripción incompleta establecida en el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital. Autorizar expresamente al Consejo de Administración, en los términos establecidos en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, para que tenga la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiera; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
 - Aprobación de la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir obligaciones y warrants convertibles en acciones de la Sociedad, con exclusión del derecho de suscripción preferente, así como de aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión o canje de éstos; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución
 - Autorización expresa y tan ampliamente como a Derecho corresponda al Consejo de Administración para que, de conformidad con la Ley y los vigentes Estatutos, quede facultado para dotar a la autocarera de la sociedad en cuantía y número suficiente en cada momento.
 - Nombramiento de la entidad IMPULSE TECH TRANSFER MT como nuevo miembro del Consejo de Administración, así como a la persona física designada por ésta DON JESÚS HIDALGO QUESADA.
- Con fecha 7 de febrero de 2024, Substrate AI ha alcanzado un acuerdo de inversión con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. Dicho acuerdo se materializará a través de diversas ampliaciones de capital por un importe máximo de dos millones de euros (2.000.000 €). El compromiso de inversión finalizará el 7 de febrero de 2027. Las ampliaciones

de capital se realizarán por tramos de 500.000 euros a petición de la Sociedad, al precio fijo de la cotización en cada momento, con un descuento del 10%.

- Mediante escritura del 15 de febrero de 2024 se ha elevado a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad en un importe nominal de DOSCIENTOS CINCUENTA MIL SEISCIENTOS NUEVE EUROS (250.609,00 €), mediante la conversión del tramo 13 de obligación convertibles, con la emisión y puesta en circulación de DOS MILLONES QUINIENTOS SEIS MIL NOVENTA (2.506.090) acciones nuevas de la Clase A de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión total que asciende a DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS NOVENTA EUROS CON SEIS CÉNTIMOS (249.390,06 Euros).
- Con fecha 20 de febrero de 2024 la sociedad ha adquirido 136.394 acciones propias de la serie A por importe de 28.642,74 euros (0,21 euros por acción). Con la misma fecha ha adquirido 2.476.000 acciones propias de la serie A por importe de 517.484,00 euros (0,21 euros por acción).
- Con fecha de 8 de marzo de 2024 la sociedad ha formalizado la adquisición de un 21% adicional de las sociedades BINIT, S.R.L. y DELTANOVA, S.A., por un importe total de 2.000.000 de euros a pagar mediante acciones de la sociedad Subgen AI LLC.

NOTA 16. – Otra información

Número medio de trabajadores

El número medio de los trabajadores por categorías y sexos en 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	PLANTILLA MEDIA A 2023		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	1	1	2
Auxiliar de administración	-	-	-
Comercial	-	-	-
Consejo administración	-	-	-
Diseñador gráfico	1	-	1
Gerencia	1	-	1
Jefe de proyecto	1	-	1
Jefe superior	1	1	2
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	1	-	1
Oficial de segunda	-	1	1
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	-	-
Personal Veterinario – Generalista	-	-	-
Personal Veterinario – Director	-	-	-
Profesional Oficial 1º	-	-	-
Programador/a	2	1	3
Subdirectora	-	-	-
Telefonista	-	-	-
Titulado superior	1	2	3

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

Viajante	-	-	-
TOTAL	9	7	16

PLANTILLA MEDIA 31.12.2022			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	-	1	1
Auxiliar de administración	1	5	6
Comercial	3	-	3
Delineante	1	-	1
Diseñador gráfico	1	-	1
Encargada de marketing	-	1	1
Jefe de programación	1	-	1
Jefa de proyecto	-	1	1
Ing. informático	1	-	1
Oficial de administración	1	6	7
Oficial de primera	1	-	1
Oficial de segunda	-	1	1
Programadores	1	1	2
Project manager	-	1	1
Telefonista	-	2	2
Titulado superior	1	-	1
TOTAL	12	19	31

Plantilla al final del periodo

El número de trabajadores por categorías y sexos en 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

PLANTILLA CIERRE 31.12.2023			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	1	1	2
Auxiliar de administración	-	-	-
Comercial	-	-	-
Consejo administración	-	-	-
Diseñador gráfico	1	-	1
Gerencia	2	-	2
Jefe de proyecto	1	-	1
Jefe superior	1	1	2
Limpieza	-	1	1
Oficial de primera	-	1	1
Oficial de segunda	-	-	-
Personal Veterinario – Aux Administrativo	-	-	-
Personal Veterinario – Generalista	-	-	-
Personal Veterinario – Director	-	-	-
Profesional Oficial 1º	-	-	-
Programador/a	2	1	3
Subdirectora	-	-	-
Telefonista	-	-	-
Titulado superior	1	3	4
Viajante	-	-	-
TOTAL	9	8	17

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Cuentas anuales ejercicio 2023

PLANTILLA CIERRE 31.12.2022			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	-	1	1
Auxiliar de administración	1	7	8
Comercial	-	-	-
Delineante	1	-	1
Diseñador gráfico	-	-	-
Encargada de marketing	-	1	1
Jefe de programación	1	-	1
Jefa de proyecto	-	1	1
Ing. informático	1	-	1
Oficial de administración	1	7	8
Oficial de primera	-	-	-
Oficial de segunda	-	1	1
Programadores	1	1	2
Project manager	1	-	1
Telefonista	-	-	-
Titulado superior	1	-	1
TOTAL	8	19	27

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tiene en su plantilla personal con discapacidad (una persona con discapacidad superior al 33% al 31 de diciembre de 2022).

Los honorarios de los auditores en el ejercicio 2023 y 2022 son los siguientes:

(Euros)	2023	2022
Por servicios de auditoría sociedad (individual y consolidado)	47.830,00	52.800,00
Por servicios de auditoría sociedades dependientes	9.400,00	9.000,00
Revisión de estados financieros intermedios consolidados	20.360,00	19.500,00
Por otros servicios (*)	39.500,00	9.500,00

* Informes especiales por ampliación de capital y formación IFRS

Otros auditores han prestado servicios de auditoría por importe de 13.100 euros y otros trabajos distintos de auditoría por importe de 26.750 euros

NOTA 17. – Información sobre medioambiente

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

El Consejo de Administración de Substrate Artificial Intelligence, S.A., en fecha 27 de marzo de 2024, formula y firma las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2023. Dichas Cuentas Anuales corresponden al ejercicio anual cerrado el día 31 de diciembre de 2023, estando expedidas en 51 hojas (incluida ésta), las cuales preceden a este documento, visando el Secretario del Consejo de administración todas las páginas y firmando en esta última todos los miembros del Consejo de Administración:

1. Balance de situación (páginas 1 y 2)
2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (página 3)
3. Estado de cambios en el patrimonio neto (páginas 4 y 5)
4. Estado de flujos de efectivo (página 6 y 7)
5. Memoria del ejercicio 2023 (páginas 8 a 50)
6. Diligencia de formulación de Cuentas Anuales (página 51)

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

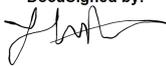
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

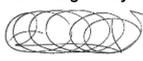
DocuSigned by:

598B19619609469...

Don Tawhid Chtioui

DocuSigned by:

521B1F962BBC4E2...

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

DocuSigned by:

33820FA4ECEB414...

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

INFORME DE GESTIÓN 31.12.2023

1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

A cierre del ejercicio de 2023, la Sociedad creció un 162% en ingresos alcanzando unos ingresos totales de 8.258 miles de euros, en línea con los planes de crecimiento de la compañía. Este crecimiento se vio impulsado, principalmente, por la consultoría con inteligencia artificial que prestamos a terceros. Adicionalmente, la Sociedad sigue con su plan de desarrollo durante el año 2023 de diversas soluciones de IA de las que hablamos y ampliamos más adelante.

Cabe destacar que durante este año 2023 se han adquirido los siguientes negocios.

- Ifit solutions. El grupo Ifit se dedica al recruitment de personal cualificado para grandes corporaciones como NTT Data, Pepsi o Roche y tiene presencia en EEUU, UK y diversos pases de Latinoamérica. Ifit solutions se ha integrado dentro del grupo Fleebe IA, nuestra empresa dedicada a la aplicación de la Inteligencia artificial en el mundo de los recursos humanos.
- Grupo Binit. El grupo Binit se dedica a la consultoría de transformación digital y tiene presencia en España, Latam y Uk contando con un Hub de desarrollo en Buenos Aires con más de 100 desarrolladores. Este grupo ha sido integrado dentro de nuestra filial de tecnología de Inteligencia artificial generativa Subgen AI y ha completado las piezas que nos faltaban junto al equipo liderado por Bren Worth y Mei Si.
- Adicionalmente a través de la filial Boalvet se ha adquirido Psvet. Esta empresa vende servicios de veterinaria a través de un software propio y da servicio a mas de 100 granjas lecheras en el norte de España y Portugal y ha sido integrada dentro de Boalvet, nuestra empresa enfocada a desarrollar un software para detección temprana de enfermedades en granjas lecheras con Inteligencia artificial.
- Por otro lado a través de la sociedad controlada Diagximag se ha adquirido el negocio EH (Equipos Hospitalarios). El negocio de equipos hospitalarios se centra en la venta de equipos de radiología para hospitales y clínicas y es master dealer de Samsung en España. Este negocio ha sido integrado dentro de la sociedad Diaxemag y ha pasado a formar parte del grupo de empresas dedicadas a la venta de hardware y software de Inteligencia artificial en el sector salud.

Con todas estas compras y su integración se ha conformado un grupo formado por seis filiales que trabajan en 6 verticales diferentes: Deep tech, Fintech, Energía, Agritech, Health y Recursos humanos.

Con todo este esfuerzo inversor la imagen de las cuentas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

En Euros	2023	2022
Total ingresos	8.258.150,08	3.147.409,37
Resultado de explotación	-6.118.736,15	-4.251.433,24
Resultado financiero	-687.840,23	-9.316.560,77
Resultado antes de impuestos	-6.806.576,38	-13.567.994,01
Resultado del ejercicio	-6.845.186,08	-12.929.825,96

La cifra de ingresos totales incluye el epígrafe de “otros ingresos” por importe 5.367 miles de euros en 2023 y 1.495 miles de euros en 2022.

Tras el esfuerzo descrito la Sociedad prevé seguir cumpliendo su con su plan estratégico, lo que nos permite tener acceso a la financiación para desarrollar las inversiones previstas y cumplir con el plan a medio plazo, convirtiendo a Substrate AI en un referente en el mundo de la inteligencia artificial. Un mundo nuevo que se prevé que crezca en los entornos del 30% anual de aquí a 2030 y que promete convertirse y así lo creemos nosotros, en una revolución tan intensa como la del desarrollo de software en los 80 y 90.

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio, se han puesto de manifiesto los siguientes acontecimientos no suponiendo ninguna modificación de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 ni incluir desgloses o explicaciones adicionales:

- Se han ejecutado hasta la fecha de formulación 2 tramos adicionales del contrato firmado con ABO por valor de 500.000 euros cada uno en enero y marzo de 2024 y, asimismo, se han emitido 787.036 equity warrants asociados a las obligaciones convertibles. Con relación a estos tramos, con fecha 15 de febrero de 2024 se ha elevado a público el acuerdo de ampliación de capital social de la Sociedad en un importe nominal de DOSCIENTOS CINCUENTA MIL SEISCIENTOS NUEVE EUROS (250.609,00 €), mediante la conversión del tramo 13 de obligación convertibles, con la emisión y puesta en circulación de DOS MILLONES QUINIENTOS SEIS MIL NOVENTA (2.506.090) acciones nuevas de la Clase A de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión total que asciende a DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS NOVENTA EUROS CON SEIS CÉNTIMOS (249.390,06 Euros).

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

- La sociedad ha realizado una junta extraordinaria el día 19 de enero de 2024 y ha aprobado los siguientes puntos

- Aumento del capital social mediante la modalidad de compensación de créditos en un importe nominal de 2.464.566,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 24.645.665.- nuevas acciones de la clase A, de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 0,154 euros por acción, siendo el tipo de emisión de dichas acciones de 0,254 euros por acción (0,10 euros de nominal más 0,154 euros de prima de emisión).
- Autorización al Consejo de Administración para que, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1.b), 506 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, pueda realizar aumentos de capital, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima del 20% del capital social en el momento de la autorización, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones, con o sin voto, con la previsión de suscripción incompleta establecida en el artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital. Autorizar expresamente al Consejo de Administración, en los términos establecidos en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, para que tenga la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente si el interés de la sociedad así lo exigiera; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
- Aprobación de la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir obligaciones y warrants convertibles en acciones de la Sociedad, con exclusión del derecho de suscripción preferente, así como de aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión o canje de éstos; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución.
- Autorización expresa y tan ampliamente como a Derecho corresponda al Consejo de Administración para que, de conformidad con la Ley y los vigentes Estatutos, quede facultado para dotar a la autocartera de la sociedad en cuantía y número suficiente en cada momento.
- Nombramiento de la entidad IMPULSE TECH TRANSFER MT como nuevo miembro del Consejo de Administración, así como a la persona física designada por ésta DON JESÚS HIDALGO QUESADA.

- Con fecha 7 de febrero de 2024, Substrate AI ha alcanzado un acuerdo de inversión con INDICO INVESTMENTS AND MANAGEMENT, S.L. Dicho acuerdo se materializará a través de diversas ampliaciones de capital

por un importe máximo de dos millones de euros (2.000.000 €). El compromiso de inversión finalizará el 7 de febrero de 2027. Las ampliaciones de capital se realizarán por tramos de 500.000 euros a petición de la Sociedad, al precio fijo de la cotización en cada momento, con un descuento del 10%.

- Con fecha 20 de febrero de 2024 la sociedad ha adquirido 136.394 acciones propias de la serie A por importe de 28.642,74 euros (0,21 euros por acción). Con la misma fecha ha adquirido 2.476.000 acciones propias de la serie A por importe de 517.484,00 euros (0,21 euros por acción).
- Con fecha de 8 de marzo de 2024 la sociedad ha formalizado la adquisición de un 21% adicional de las sociedades BINIT, S.R.L. y DELTANOVA, S.A., por un importe total de 2.000.000 de euros a pagar mediante acciones de la sociedad Subgen AI LTD.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

- La Sociedad ha desarrollado para terceros dos proyectos de I+D que tienen como objetivo:
 - la creación de un sistema de IA capaz de ayudar a los ganaderos en su trabajo diario en las granjas ayudándoles con la detección temprana de enfermedades y con la dispensación de medicamentos herbales y caminando hacia una granja totalmente digitalizada con sistemas capaces de corregir con prontitud posibles desviaciones de los marcadores de salud de los animales, todo gestionado con inteligencia artificial.
 - La creación de un nuevo sistema de radiología para humanos y animales gestionado con inteligencia artificial capaz de reducir la radiación que animales y humanos reciben en el proceso de diagnóstico y de mejorar y hacer más rápido el diagnóstico sobre todo enfocado a las enfermedades cardíacas humanas.
 - Así mismo la Sociedad sigue trabajando en la subvención recibida por RED.ES para el desarrollo y la implantación de su sistema de ahorro energético en hoteles. Este proyecto terminará su desarrollo en mayo de 2024

4. ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2023, las acciones propias de la Sociedad en poder de la Sociedad ascienden a 822.296 acciones. A 31 de diciembre de 2022, las acciones propias de la Sociedad ascienden a 259.602 acciones.

5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

- Riesgo de crédito: El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad 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 de la Sociedad existiría en el caso de que la Sociedad 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 de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. La Sociedad está buscando formas alternativas para obtener fuentes de financiación adicionales en el caso que fuera necesario (véase nota 8.1).
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas la Sociedad como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.

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

Madrid, 27 de marzo de 2024

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

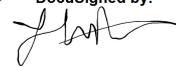
B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik

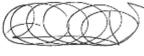
DocuSigned by:

598B19679609469...

Don Tawhid Chitoui

DocuSigned by:

521B1F962BBC4F2...

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

DocuSigned by:

33820FA4ECEB414...

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

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

CERTIFICA

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

ACUERDOS

- 1. Examen y formulación del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria y propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 relativo a las cuentas individuales de la sociedad.**

Se acuerda por unanimidad de los miembros del Consejo dar por formuladas las cuentas anuales de la compañía correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2023.

- 2. Examen y formulación del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria y propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 relativo a las cuentas consolidadas.**

Se acuerda por unanimidad de los miembros del Consejo dar por formuladas las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2023.

II. Que los citados acuerdos se entienden adoptados por el Consejo de Administración de forma telemática el 27 de marzo del 2024.

III. Que todo lo expuesto resulta del Acta levantada el día 27 de marzo de 2024, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 100 del Reglamento del Registro Mercantil, por el secretario del Consejo de Administración, bajo su firma, y con el visto bueno del presidente.

Y para que así conste a los efectos oportunos, expido la presente Certificación en 29 de abril de 2024.



Secretario del Consejo

D.José Iván García Braulio

V. Grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio 2023

Con fecha 27 de diciembre de 2023, y debido a las nuevas adquisiciones realizadas por la Sociedad durante el último semestre de 2023, Substrate publicó previsiones actualizadas para el año 2023 mediante una comunicación de Información Privilegiada, en las cuales se tenía en cuenta además de su crecimiento orgánico fruto del desarrollo de sus negocios actuales y en el crecimiento inorgánico con la incorporación de las nuevas adquisiciones al Grupo.

A continuación, detallamos el grado de cumplimiento de las mismas:

	Euros	Euros	%
	Previsión 2023	Cifras reales 2023	Grado de cumplimiento
Importe neto de la cifra de negocio	6.500.000	8.608.797	132,4%
Otros ingresos	4.000.000	5.248.208	131,2%
Ingresos totales	10.500.000	13.857.005	132,0%
Gastos de personal	(3.366.942)	(3.963.276)	117,7%
Otros gastos de explotación	(10.160.369)	(13.554.774)	133,4%
Otros resultados	-	(77.862)	-
EBITDA	(3.027.311)	(3.738.907)	-
Amortización, Deterioros y Rdo. Enaj. Inmov.	(2.269.074)	(3.730.753)	164,4%
Resultado financiero (*)	(1.012.006)	(733.750)	72,5%
Resultado antes de impuestos	(6.308.391)	(8.203.410)	-

Ingresos

El Grupo ha superado en un 32% (3.357 miles de euros) su previsión de ingresos totales debido al mejor comportamiento de los negocios de la compañía sobre todo de Health, Agritech, Human resources y Tecnología de la inteligencia artificial, frente a las previsiones.

Gastos

El grupo ha incrementado en un 18% (596 miles de euros) los gastos de personal y en un 33% y 3.394 los gastos de explotación debido a los mayores costes incurridos en el desarrollo de sus proyectos de inteligencia artificial destacando los proyectos de Diseño y desarrollo de un nuevo sistema de IA para las granjas lecheras y el proyecto de Desarrollo de una nueva aplicación de soporte al diagnóstico por imagen y mejora en los procedimientos de diagnóstico y seguimiento.

EBITDA

El grupo aumentó en un 23,5% (712 miles de euros) el ebitda negativo hasta los -3.739 miles de euros debido a los mayores gastos incurridos en el desarrollo de sus proyectos de inteligencia artificial y a los gastos asociados a la adquisición de compañías.

Amortizaciones y deterioros

Además de las amortizaciones de los activos adquiridos en años anteriores, este epígrafe incluye un gasto de 2.608 miles de euros por el deterioro del fondo de comercio generado por la compra de la unidad de negocio de

Summon Press. El incumplimiento contractual por parte de la parte vendedora ha conllevado la interposición de reclamaciones judiciales y el deterioro del mencionado fondo de comercio.

VI. Estructura organizativa y el sistema de control interno

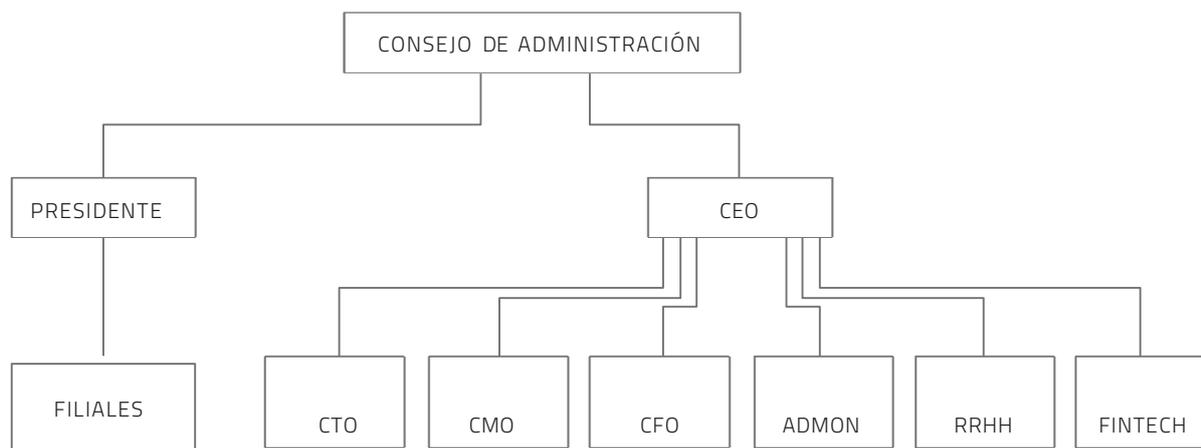
1. ESTRUCTURA DE LA SOCIEDAD

Substrate AI dispone de una estructura organizativa y un sistema de control interno que le permite cumplir con las obligaciones informativas impuestas por la Circular 3/2020, de 30 de julio, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

El equipo directivo del Emisor cuenta con la experiencia y formación necesarias para asegurar el cumplimiento de dichas obligaciones por su parte.

- Lorenzo Serratosa, Presidente del Emisor, es licenciado en filosofía y tiene amplia experiencia en dirección de negocios e inversión financiera. Cuenta con más de 25 años de experiencia como consejero y CEO de diversas empresas en los ámbitos financiero, inmobiliario, agroalimentario o audiovisual.
- José Iván García, CEO del Emisor, es licenciado en ADE y tiene amplia experiencia en la dirección de negocios y en inversión financiera. Tiene más de 15 años de experiencia en mercados y análisis de empresas y liderazgo de equipos.
- David Jiménez, CFO del Emisor, es licenciado en Ciencias empresariales y Derecho, y ha trabajado en Deloitte durante 12 años como gerente de cuentas y durante los últimos cinco años ha sido director financiero en FCC Aqualia.

El organigrama de la Compañía es el siguiente:



► Comisión de Auditoría

Además, el emisor cuenta con una comisión de auditoría interna dependiente del consejo de administración y presidida por el consejero independiente:

Christopher Dembik que es actualmente director de análisis macro de Pictet y anteriormente de Saxo Bank y asesor económico de diversas empresas, así como consejero de Aivancity, la universidad de AI de Paris (Francia)

Esta comisión es responsable de las tareas siguientes:

- Informar a la Junta General sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materias de su competencia.
- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- Establecer las oportunas relaciones con el auditor de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas

- Tener conocimiento de las políticas fiscales aplicadas por la Sociedad.
- Supervisar la aplicación de la política de responsabilidad social corporativa de la Sociedad y realizar el seguimiento de la estrategia y las prácticas de responsabilidad social corporativa.
- Evaluar aquellas cuestiones relacionadas con los riesgos no financieros de la Sociedad, incluidos los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales, así como coordinar el proceso de reporte de la información no financiera.
- Informar, con carácter previo, al Consejo sobre todas las materias previstas en la ley, los Estatutos y en el Reglamento del Consejo y en particular, sobre:
 - La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente;
 - La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y
 - Las operaciones con partes vinculadas.

► Conflicto de intereses

El emisor tiene aprobada una Política de Conflicto de Interés que forma parte del sistema de gobierno corporativo y tiene por objeto establecer los procedimientos de actuación que deberán seguirse en materia de prevención, o en su caso, tratamiento de los conflictos de interés en los que pudieran encontrarse el accionista, los miembros del Consejo de Administración, Directivos y resto de empleados en sus relaciones con la Compañía, así como respecto de los conflictos que puedan plantearse con clientes, proveedores y otros grupos de interés.

2. TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

► Sistemas Informáticos

La información contable y financiera de la Compañía se gestiona a través de los Software de gestión de Holded y SAGE.

El acceso al sistema sólo es posible mediante un usuario y contraseña que se modifican periódicamente. Sólo dos usuarios están autorizados al acceso completo a la información: CEO CFO

Diariamente se realizan copias de seguridad en el servidor (nube) de dicha plataforma.

► Fechas de cierres contables:

El Emisor lleva a cabo el cierre mensual en los 6 días laborables del mes siguiente (x+6). Mensualmente facilita la información financiera al CEO en los 8 días laborables del mes siguiente (x+8).

La Compañía cierra las cuentas anuales del ejercicio antes del 31 de enero, fecha acordada con el auditor para el comienzo de la auditoría anual. El auditor completa el trabajo de auditoría antes de la celebración del Consejo de formulación de cuentas.

El Consejo de Administración de la Compañía formula las cuentas anuales antes del 31 de marzo del ejercicio siguiente.

Del mismo modo, el auditor realizará la revisión limitada de los estados financieros a 30 de junio una vez que se obtenga el cierre contable a partir del día 10 de julio.

► Relación con el Asesor Registrado

El CFO del Emisor es la persona designada para mantener el contacto permanente con el Asesor Registrado (AR).

Conjuntamente, el CFO y el Asesor Registrado establecerán para cada mes un calendario de reuniones programadas y fechas críticas. A dichas reuniones se incorporarán los miembros del equipo que sea necesario para conseguir que la información sea lo más precisa y completa posible.

► Comité interno de Información al BME Growth

La Compañía cuenta con un Comité Interno para Información al BME Growth integrado por:

Presidente - CEO - CFO - Presidente comisión de auditoría

El objetivo de este Comité es:

- Asegurar que toda la información requerida por el BME Growth se envíe en tiempo y forma, reflejando de manera fiel la situación financiera y patrimonial de la empresa.
- Identificar cualquier situación o hecho que pueda ser considerado como relevante a efectos de comunicación al BME Growth.
- Garantizar que el departamento financiero, liderado por el CFO, dispone de los recursos profesionales y materiales para cumplir con dicho deber de información.
- Acordar con los auditores de la Compañía los plazos para la realización de su trabajo y entrega de los pertinentes informes.
- Desarrollar, mejorar e implementar cuantos procedimientos internos sean necesarios para garantizar el cumplimiento del deber de información al BME Growth.
- Coordinación con el Asesor Registrado para el suministro de información periódica al Mercado, de la información privilegiada u otra información relevante, así como de cualquier información exigible por el Mercado.

► Información periódica

- Información financiera semestral: Elaboración de informe financiero semestral auditado correspondiente a los primeros 6 meses de cada ejercicio, en formato comparable con la información anual, dentro de los 4 meses siguientes al final del primer semestre de cada ejercicio.
- Información financiera anual: En este caso dentro de los 3 meses siguientes al cierre contable del ejercicio, las cuentas anuales auditadas en formato ajustado a lo señalado en la Circular de Requisitos y Procedimiento aplicables a la Incorporación y Exclusión en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, así como el correspondiente Informe de Gestión.
- Información sobre participaciones significativas: Con carácter semestral, dentro de los 10 días siguientes al cierre del semestre, la Compañía comunicará al Mercado la identificación que posea de aquellos accionistas con su respectiva participación en el capital, siempre que sea igual o superior al 5%.