

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 2025

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. Resultados 2024
- II. Informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.
- III. Cuentas anuales consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.
- IV. Informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.
- V. Cuentas anuales individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.
- VI. Grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio 2024.
- VII. 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

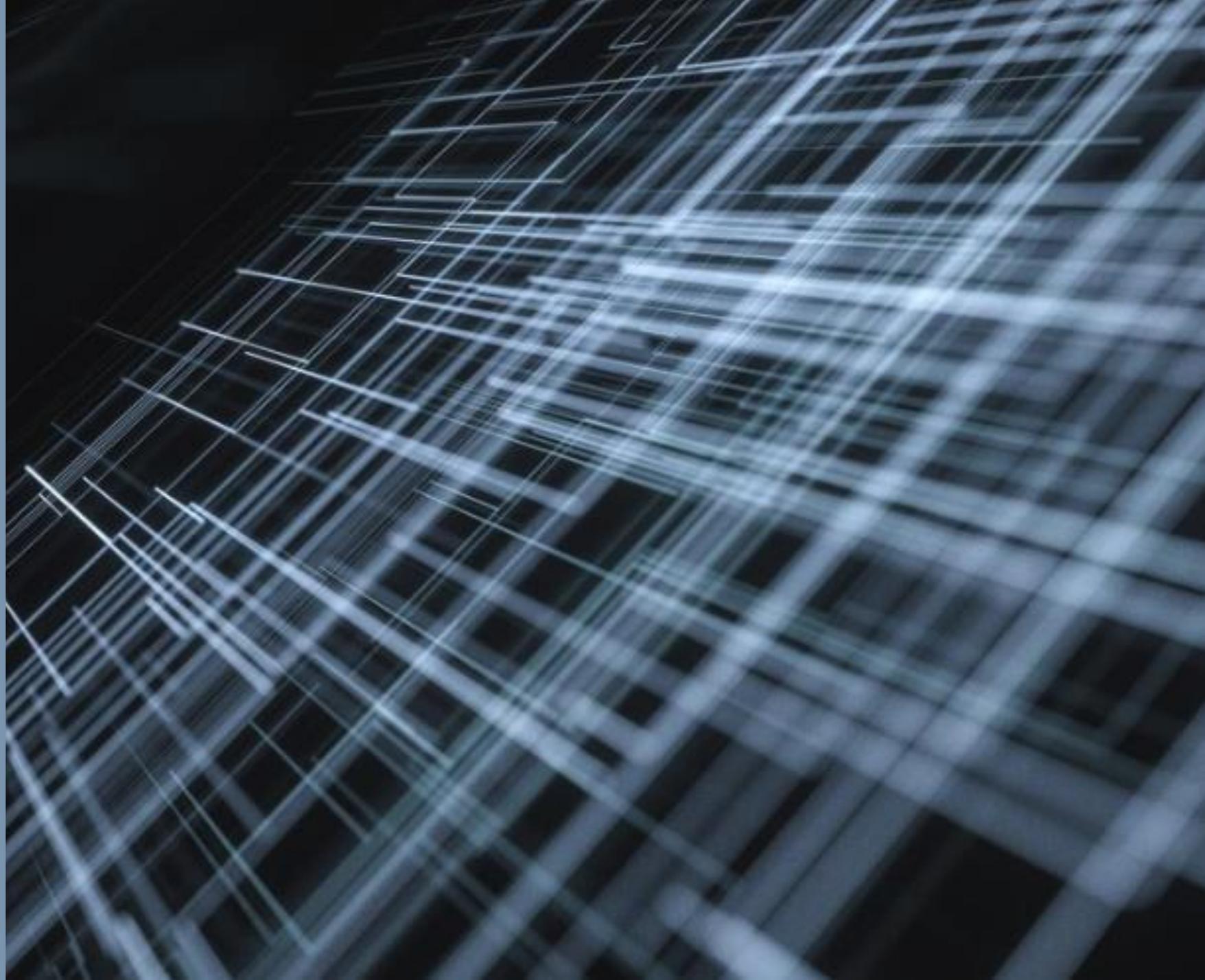
Presidente del Consejo de Administración

I. Resultados 2024

substrate**AI**
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Resultados 2024 y actualización para inversores

ABRIL 2025



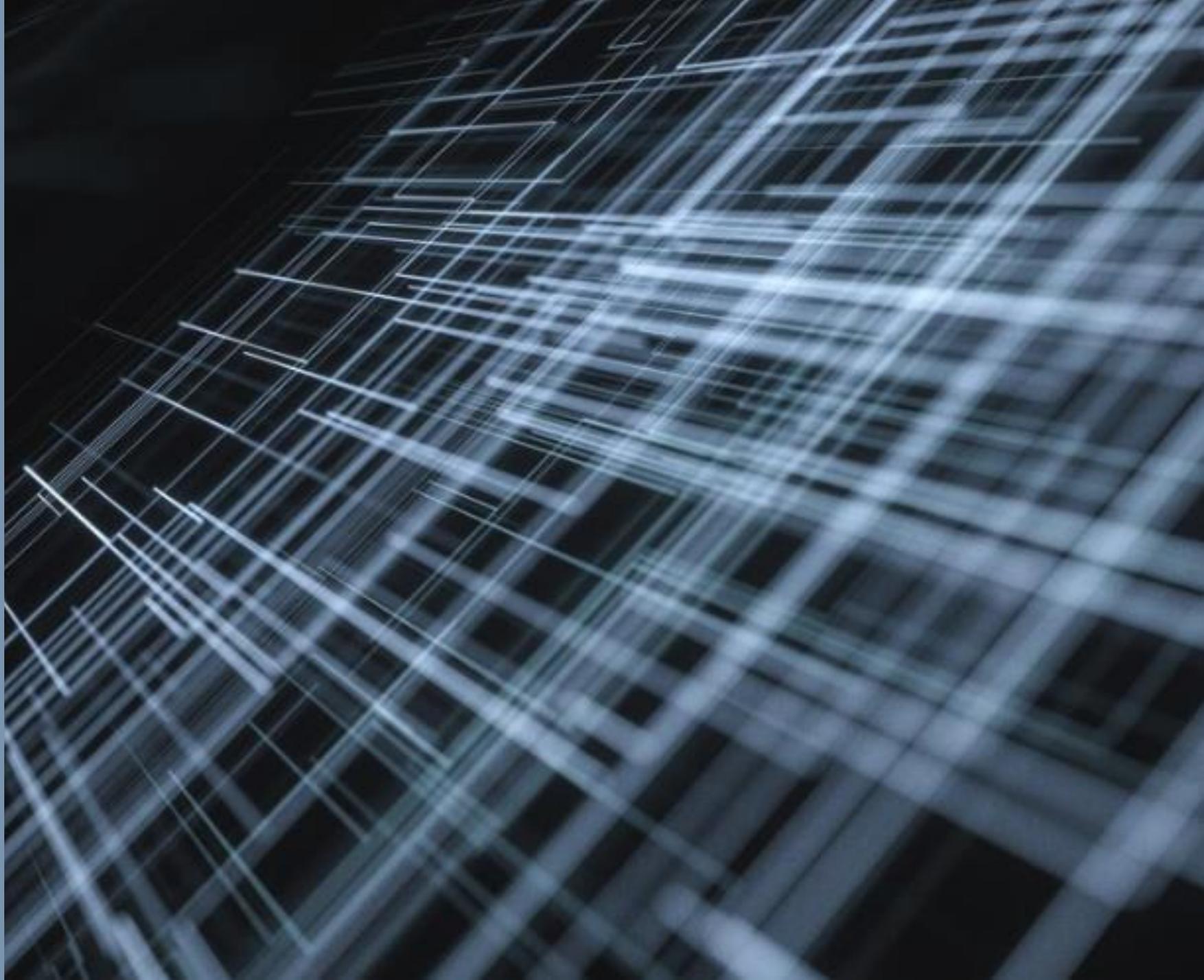
Aviso Legal

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, "Manifestaciones") relacionados con Substrate AI (de ahora en adelante indistintamente "Substrate AI", o "la Compañía"). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma. Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como "expectativas", "anticipación", "propósito", "creencia" o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de Substrate AI respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos

de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Substrate AI ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante el BME Growth. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Substrate AI no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida. Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa. Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

Resultados 2024

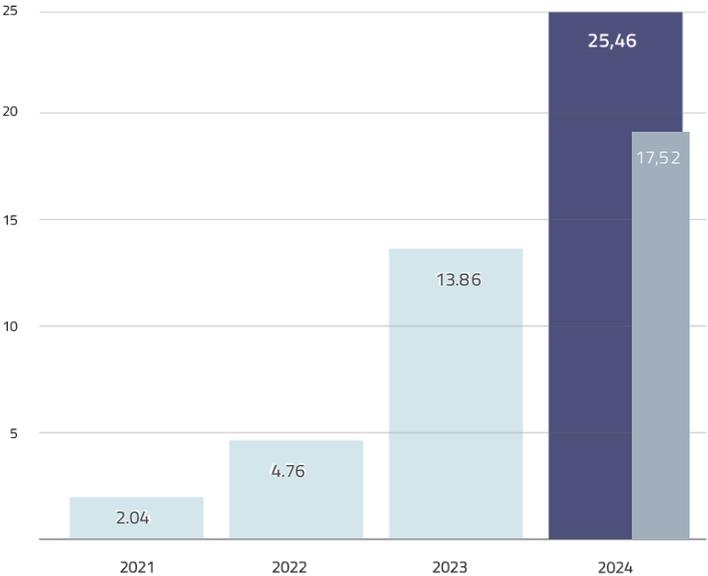
substrate**AI**
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE



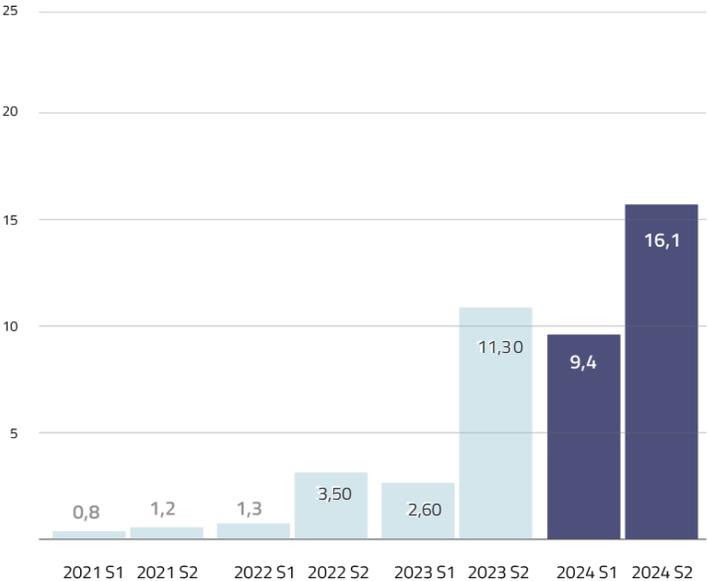
| Ingresos totales 25.495.151 €

Ventas y servicios 17.522.550 €

Ingresos (Mill €) anuales



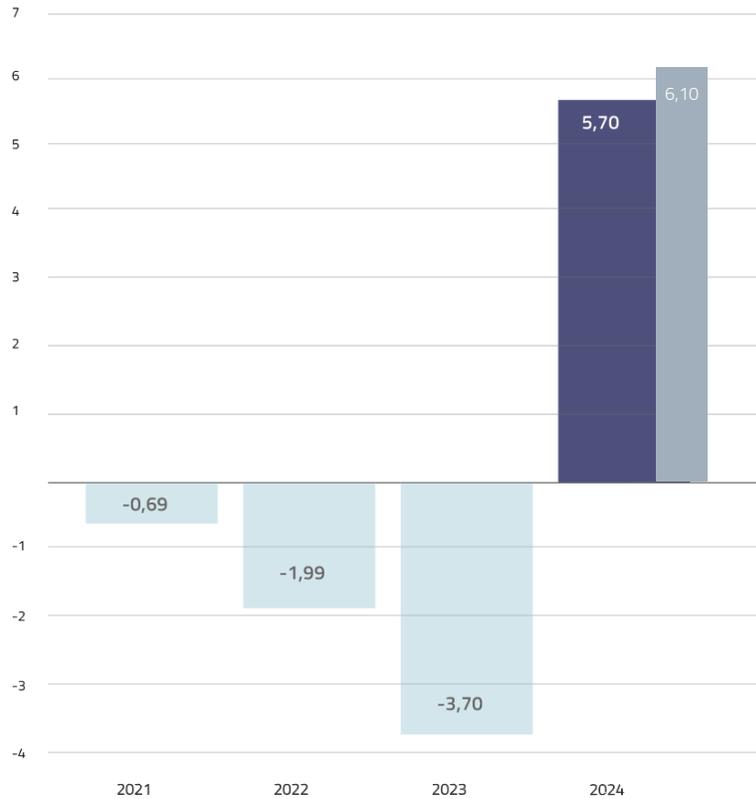
Ingresos (Mill €) semestrales



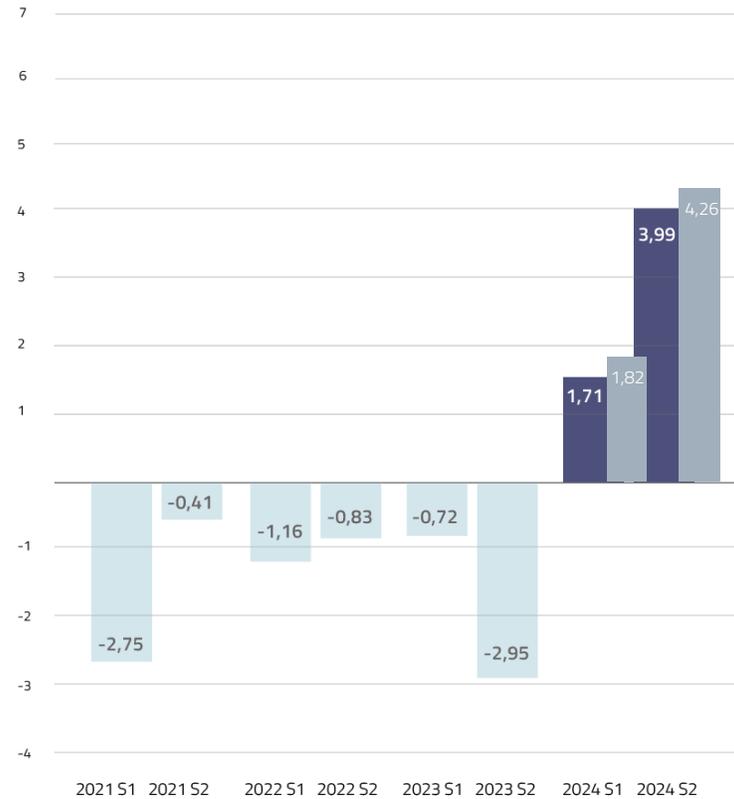
| Ebitda 5.728.196 €

Ebitda normalizado total 6.087.709 € (Ebitda + gasto no recurrente)

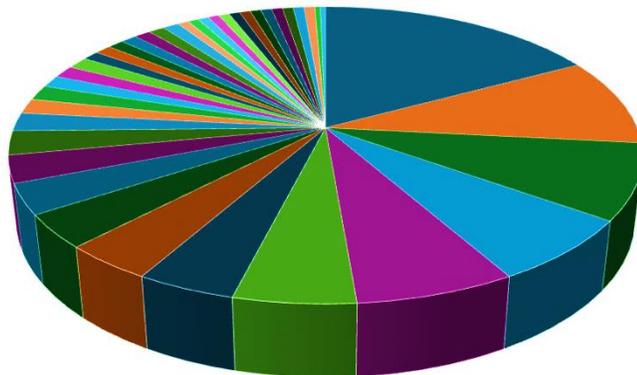
Ebitda (Mill €) anuales



Ebitda (Mill €) semestrales



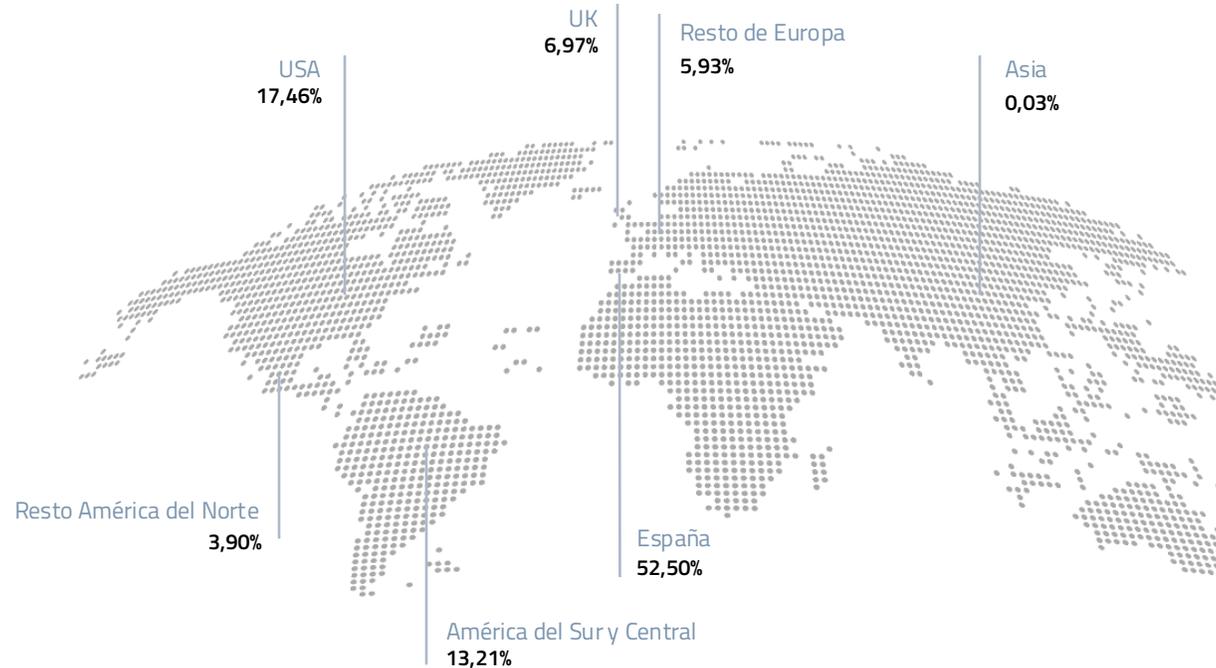
Top Clientes



Top 1	5,20%
Top 5	14,80%
Top 10	21,00%

- Substrate AI se encuentra muy diversificada por clientes con **el mayor cliente representando solo un 5,20% de todos los ingresos.**
- **El top 10 de los clientes tan solo representa el 21%** de los ingresos de la compañía.
- **Una parte importante de los clientes son clientes recurrentes** que siguen contratando productos y servicios a las empresas del grupo Substrate AI





- Substrate AI obtiene a día de hoy el **48% de sus ingresos fuera de España con EEUU como segundo mercado**, lo que supone un éxito de la política de diversificación geográfica y de enfoque en aquellos mercados más importantes para la IA.
- El **tercer mercado** de la compañía es **Latinoamérica** donde cuenta con clientes de primer nivel.
- Estos mercados junto con la Europa continental, donde se está realizando una gran apuesta por la inteligencia artificial sobe rana, la infraestructura y la seguridad, constituyen una gran oportunidad de crecimiento para la compañía en años venideros.

CASH FLOW

En euros	2024	2023
ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.350.581	(3.687.067)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	8.654.942	(8.349.997)
Ajustes al resultado	(3.042.481)	4.425.854
Cambios en el capital corriente	1.221.370	380.764
Pagos IS e intereses	(483.250)	(143.688)
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	(11.248.948)	(491.864)
Inversiones	(11.248.948)	(1.396.441)
Desinversiones	-	904.577
ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	1.472.316	7.070.698
Instrumentos de patrimonio	4.000.000	4.500.000
Emisión de deuda	1.507.699	2.644.146
Devolución de deuda	(4.035.383)	(73.448)
VARIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO	(3.426.052)	2.891.767
Efectivo al comienzo del ejercicio	4.515.250	1.623.483
Efectivo al final del ejercicio	1.089.199	4.515.250

DEUDA

	2024	2023	2022	2021
Deuda Financiera Neta (DFN)	(152.016)	(3.857.568)	(973.023)	(252.842)
Deuda LP	534	483.732	557.180	0
Deuda CP	936.649	173.950	93.226	14.869
Tesorería	1.089.199	4.515.250	1.623.429	267.711

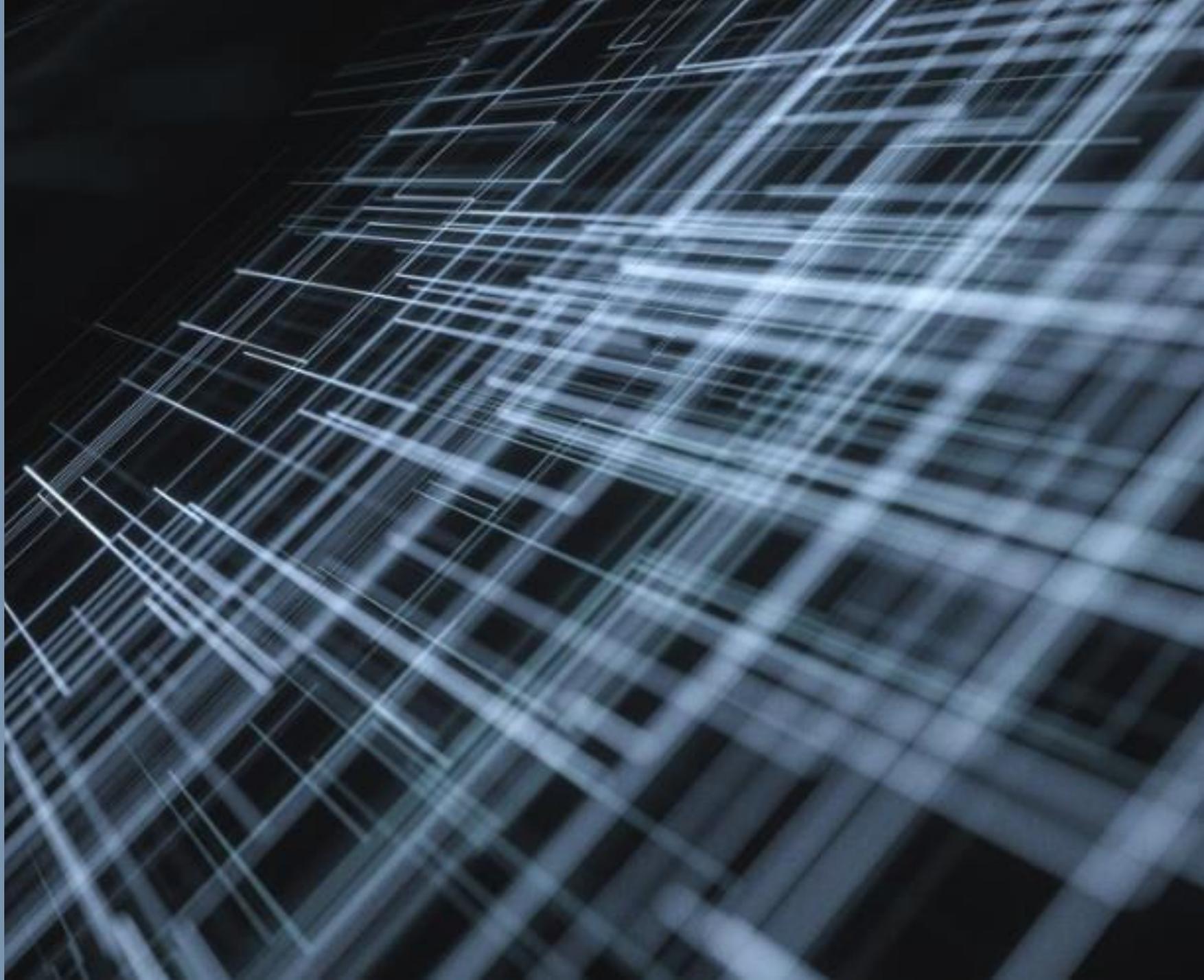
DFN= Deuda bancaria LP+Deuda bancaria CP-Tesorería y efectivo

Substrate AI ha realizado **inversiones por valor de 11 millones de euros en 2024** gracias a la caja existente al inicio (4,5m), la generación de Ebitda (5,7m) y las ampliaciones de capital realizadas (4m).



Estrategias y **perspectivas**

substrate**AI**
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE



2024

Durante 2024, la compañía ha dedicado sus esfuerzos a la consolidación de los negocios adquiridos en años anteriores y a su transformación mediante la inversión en productos y plataformas de IA. Además, el grupo ha trabajado en el lanzamiento de la división de infraestructura con la puesta en marcha del proyecto de 5+5 MW de Talavera de la Reina y en la preparación de sus filiales para su salida a bolsa.



IA As a Service

Serenity Star es una **suite de soluciones para escalar inteligencia artificial en empresas**. Esta suite reúne todo lo necesario para crear, con total seguridad de los datos, todo tipo de agentes y copilots para diversas tareas y gestionarlos desde el punto de vista del gasto, el performance, el compliance y el cumplimiento normativo. La suite de Serenity Star incluye soluciones como Serenity IA Hub, Serenity Compliance o Serenity AI Chat, un Chat GPT seguro para empresas que oscurece la información sensible cuando viaja hacia o desde cualquier LLM.



AI FOR HEALTH SECTOR

IA para Smart Clinics
y Smart Hospitals

La plataforma modular de 4D ofrece **diversas soluciones de IA para la transformación de clínicas veterinarias y hospitales poniendo la IA en el centro al servicio de médicos, veterinarios y pacientes**. La plataforma modular de 4D cuenta con un módulo de gestión de pacientes, un módulo de compliance, un módulo de seguridad en el diagnóstico por imagen y otro de diagnóstico por imagen con IA, juntos son capaces de transformar una clínica o hospital en un *smart clinic*.

2024

Durante 2024, la compañía ha dedicado sus esfuerzos a la consolidación de los negocios adquiridos en años anteriores y a su transformación mediante la inversión en productos y plataformas de IA. Además, el grupo ha trabajado en el lanzamiento de la división de infraestructura con la puesta en marcha del proyecto de 5+5 MW de Talavera de la Reina y en la preparación de sus filiales para su salida a bolsa.



IA para la gestión
de talento

Fleebe Corporate es un software de detección y gestión del talento en grandes organizaciones que **posibilita, gracias a la IA, que empresas y trabajadores se entiendan mejor y, por lo tanto, obtengan una mayor satisfacción**: el trabajador de su puesto de trabajo y la empresa de su fuerza laboral. Fleebe Corporate ayuda en la formación de las personas, la promoción interna, la búsqueda y gestión de candidatos, la detección o el uso de los talentos ocultos de los trabajadores de una organización, y cuenta con herramientas necesarias en todo negocio como el control horario.



GPU's As a Service

Substrate AI implusa actualmente Substrate Cloud, una **plataforma para la venta de computación de Nvidia en la nube para vender a sus clientes computación de IA de terceros o de sus propias AI factories**. La primera se está construyendo en Talavera de la Reina y cuenta con 5 MW iniciales ampliables a otros 5 MW. Junto con Serenity Star ofrece a empresas y gobiernos una solución *end to end* para escalar IA soberana, una IA que se nutre de computación cercana y controlable y con la que incluso se pueden escalar los modelos y agentes on premise obteniendo el máximo control sobre las operaciones de la IA.

Drivers de crecimiento



Salidas a bolsa

Las salidas a bolsa de Subgen AI, 4D Médica o Fleebe AI les permitirán acceder a más capital y emprender una nueva fase de crecimiento que debe llevarles a alcanzar nuevas cotas de facturación y ebitda. Para Substrate AI esto supone la confirmación del éxito de la estrategia de transformación emprendida con ellas y el inicio de un nuevo ciclo de relación con estas compañías.



Inversión en infraestructura

La inversión en AI factories, con Talavera de la Reina a la cabeza, junto con el lanzamiento de Substrate AI Cloud preparado por el equipo de Mani Masshafi, constituyen el mayor reto empresarial emprendido por Substrate AI hasta el momento y será, sin lugar a dudas, uno de los más importantes drivers de crecimiento de los próximos años, al margen de los que hagan nuestras empresas participadas.



Inversión en start ups

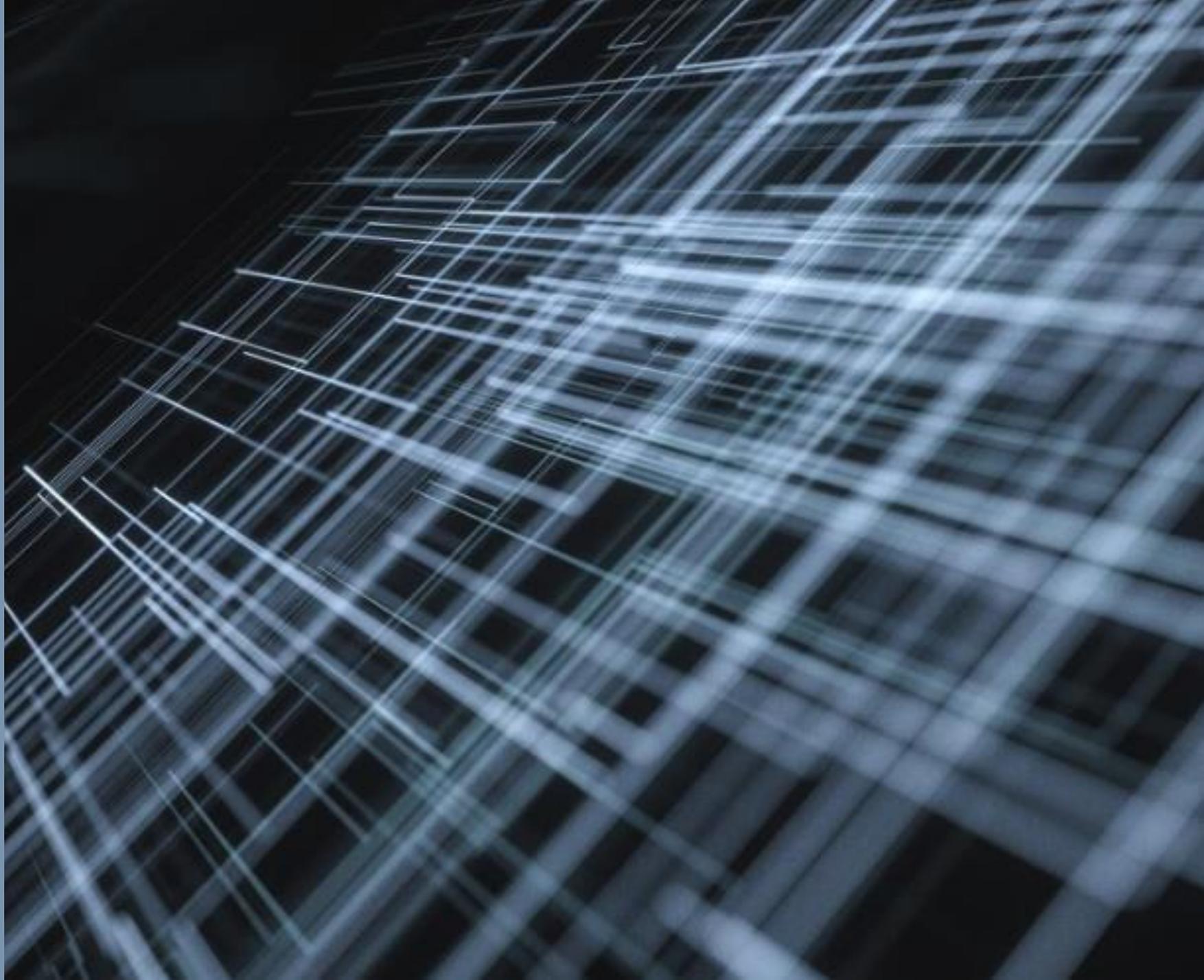
Substrate AI ha propuesto en la próxima junta de accionistas aprobar la canalización de la inversión en start ups a través de un fondo de venture capital. Con este vehículo podremos dar entrada a otros inversores en nuestro proyecto de transformación de empresas con inteligencia artificial. El éxito cosechado en estos pocos años ha levantado el interés de nuevos inversores por acompañarnos en nuestro camino.

Nuevos escenarios geopolíticos y su impacto en la IA

El grupo Substrate AI/ Subgen AI está preparado para aprovechar una mayor inversión por parte de la UE en IA europea desde el punto de vista del software y del hardware

Sobre
Substrate AI

substrate**AI**
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE



Substrate AI es una empresa española de Inteligencia Artificial cuyo **objetivo es impulsar la revolución de la inteligencia artificial en las empresas, las organizaciones y la economía** en general produciendo eficiencias que nos permitan transitar hacia una sociedad más sostenible.

Sabemos que la revolución de la Inteligencia artificial transformará las empresas de arriba a abajo y, así como hoy utilizan numerosos softwares para diversas tareas, usarán agentes de IA haciendo sus operaciones diarias más eficientes y rentables.

Substrate AI quiere estar en el centro de esa revolución y para conseguir este fin realiza diversas actividades:

- ▶ **Invierte en empresas o startups transformándolas con su tecnología de inteligencia artificial** englobada en la suite Serenity Star, que permite construir todo tipo de agentes sobre más de 100 LLMs de diversos jugadores del mercado y gestionarlos centralizadamente.
- ▶ **Vende soluciones de IA a empresas como el Serenity AI Chat o el Serenity Compliance** que permiten el uso de la inteligencia artificial en la empresa sin los riesgos que conlleva en términos de trazabilidad, gestión del dato, seguridad en las decisiones, compliance y cumplimiento normativo.
- ▶ **Contruye infraestructuras de computación (Sovereign AI factories)** que permita a las economías de la UE ser autónomas en cuanto a capacidad de computación, tener total control sobre los datos y su tratamiento y, por lo tanto, competir con las empresas americanas en igualdad de condiciones.

Substrate AI está creciendo rápidamente sirviendo a clientes en diferentes sectores como la salud, la energía o los recursos humanos.

Sede
Madrid

Empleados
90

Mercados
Europa, EEUU Y LATAM



Lorenzo Serratosa Gallardo

Chairman

Más de 30 años de experiencia en el mundo financiero como gestor e investor. Actualmente Lorenzo Serratosa es CEO de Subgen AI, presidente de Substrate AI y consejero de 4D Médica, entre otros cargos.



José Iván García

CEO Substrate AI

Con más de 23 años de experiencia, es un emprendedor y ejecutivo experimentado que es presidente de Subgen desde junio de 2024 y director ejecutivo de Substrate AI desde 2021. Además, ocupa el cargo de presidente no ejecutivo de 4D Médica, apoyando la visión de la compañía en soluciones sanitarias impulsadas por IA.



Cristina Serrano

Consejero independiente

Directora, iNED (Presidente) / Servicios Financieros (Gestión de Inversiones - Gestión de Activos, Banca de Inversión, Mercados). Toda una vida de experiencia en servicios financieros internacionales, siempre en el área de crecimiento empresarial, gestión de activos, banca corporativa y de inversión, así como en mercados hasta el nivel c-suite.



Christopher Dembik

Consejero independiente

Economista francés con más de 20 años de experiencia en el sector financiero y las políticas públicas, ha sido analista macro del Tesoro francés y asesor económico de la campaña presidencial de Emmanuel Macron. En la actualidad es Senior Investment Adviser en Pictet AM.



José Corral

Consejero independiente

Primer decano del colegio notarial de Cantabria en su creación en el año 2009. En el Consejo General del Notariado ha tenido diversas responsabilidades, entre ellas formó parte de la Comisión Permanente del Consejo, fue responsable de nuevas tecnologías, miembro del consejo de administración de ANCERT (centro tecnológico del notariado) y portavoz del mismo Consejo General.

Enterprise AI*



Subgen AI es una empresa que ha desarrollado y vende Serenity Star, una suite de soluciones para escalar IA en empresas que ofrece todo lo necesario para la creación y gestión de agentes de IA de diversa complejidad, desde agentes conversacionales a copilots o constelaciones de agentes para tareas complejas. Serenity Star, así mismo, incluye soluciones para empresas como Serenity AI Chat (un chatgpt seguro para empresas) o Serenity Compliance (un Maas para solucionar los problemas de compliance y cumplimiento normativo de la IA en las corporaciones).

Salud



4D Médica se sitúa en el centro de la revolución de la Inteligencia artificial en la medicina trabajando en la construcción de *smart clinics*, hospitales y centros de salud, tanto en el sector veterinario como en el humano, en los que la Inteligencia Artificial se sitúa al servicio de médicos y pacientes para facilitar los diagnósticos, los tratamientos y la gestión de la información. 4D Médica vende hardware de diagnóstico por imagen y un software de IA modular desarrollado para hacer realidad esta visión.

Infraestructura



Substrate AI construye infraestructura de IA (Sovereign AI factories) con el objetivo de asegurar la capacidad de computación a empresas y gobiernos en la UE desde el punto de vista de la independencia de los grandes players americanos. Substrate AI está construyendo actualmente su primer centro de 5MW en Talavera de Reina por el que ha recibido una subvención de 20 millones de euros de la Junta de Castilla La Mancha.

RRHH



Fleebe AI es una empresa de recursos humanos que ofrece servicios 360° a grandes y pequeñas empresas utilizando la IA para mejorar la relación entre trabajadores y empresas. Fleebe AI trabaja en Europa, UK, EEUU y Latam ofreciendo servicios de *recruitment* y software de control horario y gestión del talento llamado Fleebe Corporate.

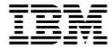
Otras inversiones



Substrate AI invierte en startups que transforma con Inteligencia artificial a través de su suite Serenity Star, en estos momentos cuenta con inversiones en el mundo de la salud, la educación, la energía o el *foodtech*.

*A pesar de que Subgen AI ha salido del perímetro de consolidación debido al reparto de prima de emisión, Substrate AI siguen manteniendo una participación significativa y por tanto ha sido incluida en este informe.

Technologic partners



Resellers



Compliance



Integrators

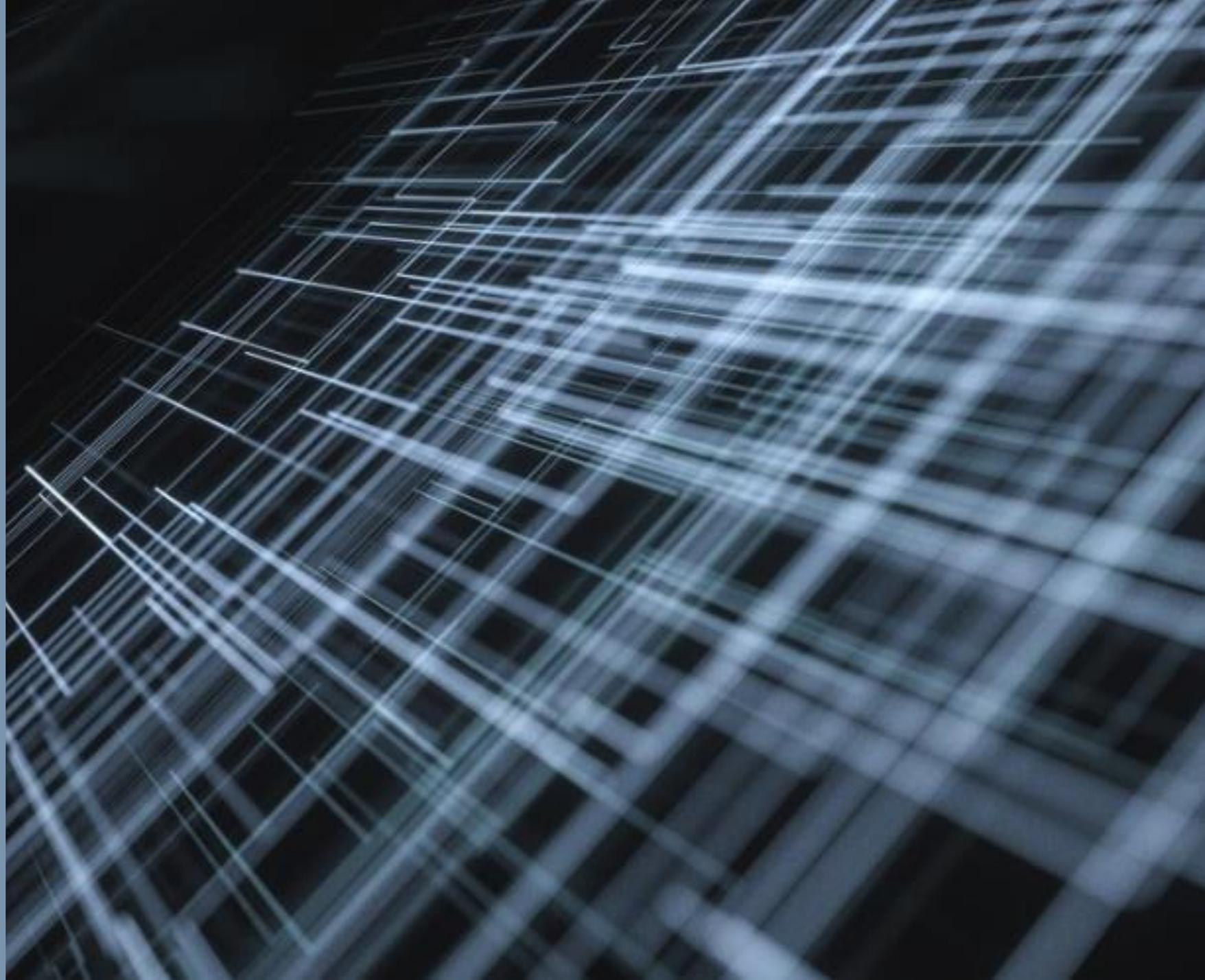




substrate**AI**
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

C/ María de Molina, 41· Oficina 503
28006 - Madrid (Spain)
T. +34 680 692 738

www.substrate.ai



- II. Informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2024**
- III. Cuentas anuales consolidadas del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.**

**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 2024



**The better the question.
The better the answer.
The better the world works.**



**Shape the future
with confidence**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

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 estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de resultados, resultado integral, 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 2024, 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 inmovilizado intangible

Descripción El Grupo tiene registrados, en el epígrafe "Activo Intangible" del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2024, Fondos de Comercio y Otro inmovilizado intangible por valores netos contables de 6.592 miles de euros y 16.960 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024 correcciones valorativas por deterioro de los mismos por importe de 184 miles de euros.

La Dirección de la Sociedad dominante somete los fondos de comercio a pruebas de deterioro anualmente y cuando las circunstancias indiquen que su valor en libros pueda verse afectado, y para el otro inmovilizado intangible evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de que pudieran estar deteriorados. Si existen indicios, 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, lo que conlleva la aplicación de juicios para 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 inmovilizado intangible y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en las notas 2.3, 3.3, 3.5, 4 y 6 de la memoria consolidada adjunta.

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 inmovilizado intangible.

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 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 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.

Registro y valoración de gastos de desarrollo

Descripción Tal y como se indica en la 6 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene registrados, a 31 de diciembre de 2024, activos no corrientes clasificados como "Desarrollo" y "Anticipos para inmovilizado intangible y en curso" por valores netos contables de 1.028 miles de euros y 13.304 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la activación de gastos de desarrollo de nuevas tecnologías, los cuales son objeto de amortización en función de su vida útil y de análisis de deterioro en caso de identificación de indicios.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios que realiza la Dirección de la Sociedad dominante para la evaluación del cumplimiento de las condiciones requeridas para su activación, la estimación de sus vidas útiles, la identificación de la existencia de indicios de deterioro y la estimación de su importe recuperable, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en la nota 3.3 y 6 de la memoria consolidada adjunta.

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 el registro y valoración de los gastos de desarrollo.

Selección de una muestra de las activaciones de gastos realizadas durante el ejercicio en relación con los diferentes proyectos de desarrollo, para las cuales se ha evaluado el adecuado cumplimiento de las condiciones previstas en el marco normativo de información financiera aplicable para el registro de los gastos de desarrollo, evaluando, entre otros aspectos, la razonabilidad de su activación, la asignación al proyecto y periodo correspondientes y su adecuada amortización. En relación con las activaciones de gastos de personal, evaluación de la razonabilidad de las horas imputadas, del coste por hora y de la asignación al proyecto y periodo correspondientes.

Revisión de información técnica y planes de negocio para evidenciar su capacidad para soportar la viabilidad económica de los proyectos y mantenimiento de reuniones con el personal clave para concluir sobre el cumplimiento de las condiciones exigidas por la normativa vigente para la activación de los costes incurridos.

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

Evaluación del registro contable de la distribución de la reserva por prima de emisión y la salida del perímetro de consolidación de Subgen AI, LTD

Descripción Tal y como se indica en la nota 2.6.1 de la memoria consolidada adjunta, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 26 de julio de 2024 aprobó la distribución de una reserva por prima de emisión en especie mediante la entrega de acciones ordinarias de su filial Subgen AI, LTD o el pago en efectivo equivalente. Esta operación finalizó con la entrega de 115.276.486 acciones de Subgen AI, LTD representativas del 76,85% de su capital social y 80 miles de euros en efectivo.

La entrega de las acciones a sus accionistas ha supuesto la pérdida de control sobre Subgen AI, LTD, por lo que la Dirección de la Sociedad dominante ha dado de baja los activos y pasivos de Subgen AI, LTD y sus subsidiarias a sus valores en el consolidado a la fecha en la que se pierde el control y el importe de los minoritarios asociados a las mismas, reconociendo la distribución de la prima de emisión, la inversión retenida en Subgen AI, LTD como acciones propias y la transferencia directa contra la cuenta de resultados consolidada de las diferencias de conversión generadas por las sociedades en las que se pierde el control, generando un impacto total en la cuenta de resultados consolidada de 5.904 miles de euros.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de la identificación de los activos y pasivos netos eliminados en el proceso de consolidación y la relevancia de los mismos, así como al impacto de la operación en la cuenta de resultados 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 el registro contable de la distribución de la reserva por prima de emisión y la salida del perímetro de consolidación.

Revisión de la documentación que respalda la ejecución de la operación.

Evaluación de la correcta aplicación de la normativa contable en el registro de la operación y revisión de los cálculos realizados para determinar su impacto en las cuentas anuales consolidadas.

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 2024, 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 sí 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 2024 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 citados 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.

Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 30 de abril de 2025.

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.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



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

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/04620

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

30 de abril de 2025

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

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

Estado de situación financiera consolidada a 31/12/2024
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		53.275.150	35.542.054
Activo intangible	6	23.552.583	31.795.511
Fondo de Comercio	4	6.592.099	20.813.502
Otro inmovilizado intangible		16.960.484	10.982.009
Inmovilizado material	7	764.099	235.379
Terrenos y construcciones		2.108	3.888
Instalaciones técnicas y otro Propiedad, Planta y Equipo		711.991	231.491
Inmovilizado en curso y anticipos		50.000	-
Derecho de uso	8	609.744	551.384
Inversiones financieras en empresas del grupo	10.1	23.762.760	151.000
Instrumentos de patrimonio		-	151.000
Creditos a empresas del grupo	17	23.762.760	-
Activos financieros no corrientes	10.1	3.424.528	840.073
Instrumentos de patrimonio	17	1.451.781	120
Créditos a terceros		1.327.746	221.289
Otros activos financieros		645.001	618.664
Activos por impuesto diferido	14	1.161.436	1.968.707
ACTIVO CORRIENTE		8.040.884	9.716.646
Existencias		760.398	783.787
Comerciales	15.2	555.407	781.287
Anticipos a proveedores		204.991	2.500
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.301.615	4.357.235
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.1	3.522.010	4.270.196
Clientes por ventas y p.de servicios empresas del grupo	10.1 y 17	1.471.087	-
Deudores varios	10.1	7.514	7.188
Personal	10.1	216.669	4.400
Activos por impuesto corriente	14	5.644	1.594
Otros créditos con Administraciones públicas	14	78.691	73.857
Activos financieros corrientes	10.1	886.780	27.415
Créditos a empresas		825.451	12.111
Otros activos financieros		61.329	15.304
Periodificaciones a corto plazo		2.892	32.959
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.089.199	4.515.250
Tesorería		1.089.199	4.515.250
TOTAL ACTIVO		61.316.034	45.258.700

(*) Ver nota 4.2.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de situación financiera consolidada a 31/12/2024
(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
PATRIMONIO NETO		41.753.638	23.753.061
FONDOS PROPIOS	12	40.779.536	25.710.791
Capital		12.754.725	7.335.246
Prima de emisión		50.766.882	45.159.547
Reservas		(5.104.400)	(1.426.843)
Legal y estatutaria		600	600
Otras reservas		(5.105.000)	(1.427.443)
<i>Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante</i>		(3.245.778)	(1.837.416)
<i>Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>		(23.371.702)	(16.469.079)
<i>Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante</i>		7.372.292	(8.835.376)
Otros Instrumentos de patrimonio		1.607.517	1.784.712
SOCIOS EXTERNOS		647.210	931.477
DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		326.892	(2.889.207)
PASIVO NO CORRIENTE		6.440.942	8.361.125
Provisiones a largo plazo	10.3	552	4.782
Deudas a largo plazo	10.2	3.373.622	6.000.228
Deudas con entidades de crédito		534	483.732
Deudas con características especiales		2.359.483	2.359.483
Otros pasivos financieros		501.641	2.700.572
Pasivo por arrendamiento	8	511.964	456.441
Deudas con empresas grupo y otras vinculadas	10.2 y 17	709.618	-
Pasivos por impuesto diferido	14	1.757.713	1.803.861
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	16	599.437	552.254
PASIVO CORRIENTE		13.121.454	13.144.514
Provisiones a corto plazo	10.3	214.530	264.407
Deudas a corto plazo	10.2	4.242.020	7.022.205
Deudas con entidades de crédito		936.649	173.950
Pasivo por arrendamiento	8	147.334	116.000
Otros pasivos financieros		3.158.037	6.732.255
Deudas con empresas asociadas y joint ventures	10.2 y 17	-	9.300
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		8.596.289	5.848.602
Proveedores	10.2	1.322.477	2.616.530
Proveedores empresas del grupo y otras vinculadas	10.2 y 17	3.425.532	-
Acreeedores varios	10.2	1.389.111	706.247
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	10.2	201.916	119.681
Pasivos por impuesto corriente	14	659.240	53.914
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	1.529.155	2.252.751
Anticipos de clientes	10.2	68.858	99.479
Periodificaciones a corto plazo		68.615	(0)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		61.316.034	45.258.700

(*) Ver nota 4.2.

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

Cuenta del resultado consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

	Notas	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	15.1	17.522.550	8.608.797
Ventas		4.890.741	5.194.161
Prestaciones de servicios		12.631.809	3.414.636
Aprovisionamientos	15.2	(4.047.982)	(2.852.102)
Consumo de mercaderías		(3.876.254)	(2.787.791)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(67.701)	(17.838)
Trabajos realizados por otras empresas		(104.027)	(46.473)
Otros ingresos de explotación		7.944.197	5.214.123
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		33.285	3.454
Otros ingresos de explotación	6	7.910.912	5.210.669
Gastos de personal	15.2	(5.544.267)	(3.963.276)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.566.653)	(3.414.142)
Cargas sociales		(977.614)	(549.134)
Otros gastos de explotación		(10.174.706)	(10.708.129)
Servicios exteriores	15.2	(10.033.799)	(10.751.799)
Tributos		(128.266)	(28.925)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por op. comerciales		(12.412)	74.054
Otros gastos de gestión corrientes		(229)	(1.459)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(1.983.342)	(1.263.305)
Imputación de subvenciones de inmovilizado	16	28.404	34.085
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(270.394)	(2.608.578)
Deterioros y pérdidas		(211.781)	(2.615.058)
Resultados por enajenaciones y otras		(58.613)	6.480
Otros resultados		(33.224)	(77.862)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		3.441.236	(7.616.247)
Ingresos financieros		276.301	7.255
Participaciones en instrumentos de patrimonio		24.549	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		251.752	7.255
Gastos financieros		(796.834)	(806.365)
Por deudas con empresas del Grupo		(14.498)	-
Por deudas con terceros		(782.336)	(806.365)
Diferencias de cambio	13	(119.180)	(1.952)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inst. financieros	2.6.1	5.618.431	(21.099)
RESULTADO FINANCIERO		4.978.718	(822.161)
Posicion Neta economía hiperinflacionaria	3.1	234.988	88.411
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		8.654.942	(8.349.997)
Impuesto sobre beneficios		(1.348.319)	(230.716)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		7.306.623	(8.580.713)
RESULTADO DEL EJERCICIO		7.306.623	(8.580.713)
Resultado atribuible a la sociedad dominante		7.372.292	(8.843.109)
Resultado atribuido a socios externos		(65.669)	262.396
Ganancia por acciones (ver nota 12)			
Ganancia básica y diluida por acción (euros por acción)		(0,28)	0,08
Resultado básica y diluida por acción (euros por acción)		(0,18)	0,08

(*) Ver nota 4.2.

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

Resultado integral consolidado del Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

	Notas	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
Resultado CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		7.306.623	(8.580.713)
Diferencias de conversión		13.358	(2.889.207)
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		13.358	(2.889.207)
Diferencias de conversión		3.202.741	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		3.202.741	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		10.522.722	(11.469.920)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		10.588.391	(11.732.316)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(65.669)	262.396

(*) Ver nota 4.2.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones propias	Otros instrumentos de patrimonio	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Diferencias de conversión	Socios externos	TOTAL
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 12)	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 12)	2.045.547	3.098.598	-	-	434.044	-	-	-	-	5.578.189
Otras operaciones	-	-	-	-	1.000.000	-	-	-	-	1.000.000
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 12)	-	-	(38.355)	(721.127)	-	-	-	-	-	(759.482)
Otros movimientos	-	-	535.493	-	-	(311.124)	-	-	319.051	543.420
Saldo final del año 2023	7.335.246	45.159.547	(1.426.843)	(1.837.416)	1.784.712	(16.469.079)	(8.732.037)	(2.888.698)	935.848	23.861.280
Reexpresión ejercicio 2023 (nota 4.2)	-	-	-	-	-	-	(103.339)	(509)	(4.371)	(108.220)
Saldo al 31.12.2023 (reexpresado) (*)	7.335.246	45.159.547	(1.426.843)	(1.837.416)	1.784.712	(16.469.079)	(8.835.376)	(2.889.207)	931.478	23.753.061
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	7.372.292	3.216.099	(65.669)	10.522.722
Ampliaciones de capital (nota 12)	2.400.527	2.599.473	-	-	-	-	-	-	-	5.000.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.953.499)	-	-	(6.881.877)	8.835.375	-	-	0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 12)	3.018.952	3.981.048	-	-	82.954	-	-	-	-	7.082.954
Distribución Prima Emisión (nota 2.6.1 y 12)	-	(1.233.186)	-	-	-	-	-	-	-	(1.233.186)
Otras operaciones	-	260.000	-	-	(260.000)	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 12)	-	-	-	(1.408.362)	-	-	-	-	-	(1.408.362)
Otros movimientos (nota 2.6.1)	-	-	(1.724.058)	-	(149)	(20.746)	-	-	(218.599)	(1.963.552)
Saldo al 31.12.2024	12.754.725	50.766.882	(5.104.400)	(3.245.778)	1.607.517	(23.371.702)	7.372.292	326.892	647.210	41.753.638

(*) Ver nota 4.2.

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

Estado de Flujos de efectivo consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado) (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		8.654.942	(8.349.997)
2. Ajustes del resultado:		(3.042.481)	4.425.854
a) Amortización del Inmovilizado (+)	6-7	1.983.342	1.122.175
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		211.781	2.615.057
c) Variación de provisiones (+/-)		(54.107)	(92.974)
d) Imputación de subvenciones		(28.404)	(34.085)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		58.613	(6.480)
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		(5.618.431)	21.099
g) Ingresos financieros (-)		(511.289)	(7.255)
h) Gastos financieros (+)		796.834	806.365
i) Diferencias de cambio (+/-)		119.180	1.952
3. Cambios en el capital corriente:		1.221.370	380.764
a) Existencias (+/-) (*)		23.389	(500.119)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) (*)	10.1	(944.380)	(3.544.144)
c) Otros activos corrientes (+/-)		-	(61.531)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) (*)	10.2	2.142.361	4.890.161
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-	(403.603)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(483.250)	(143.688)
a) Pagos de intereses (-)		(484.029)	(244.796)
c) Cobros de intereses (+)		111.301	7.255
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(113.582)	-
e) Otros cobros y pagos (-/+)		3.060	93.853
5. Flujos de efectivo generado de las actividades de explotación		6.350.581	(3.687.067)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(11.248.948)	(1.396.441)
b) Inmovilizado intangible	6	(5.331.764)	(712.198)
c) Inmovilizado material	7	(975.797)	(58.364)
e) Otros activos financieros	10.1	(4.941.387)	(625.879)
7. Cobros por desinversiones (+)		-	904.577
a) Empresas del grupo y asociadas		-	904.577
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(11.248.948)	(491.864)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		4.000.000	4.500.000
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	12	4.000.000	4.500.000
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(2.527.684)	2.570.698
a) Emisión:		1.507.699	2.644.146
2. Deudas con entidades de crédito (+)		762.699	-
4. Otras deudas (+)		745.000	2.644.146
b) Devolución y amortización de:		(4.035.383)	(73.448)
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(483.198)	(73.448)
4. Otras deudas (-)		(3.552.185)	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		1.472.316	7.070.698
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(3.426.052)	2.891.767
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (*)		4.515.250	1.623.483
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.089.199	4.515.250

(*) Ver nota 4.2.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Índice notas de las Cuentas Anuales Consolidadas

Contenido

1. Constitución del Grupo y actividad	9
1.1. Actividad	9
2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación	10
2.1. Imagen fiel y marco normativo de referencia	10
2.2. Principios contables no obligatorios aplicados	11
2.3. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre	11
2.4. Comparación de la información	13
2.5. Corrección de errores	13
2.6. Perímetro de consolidación	13
2.7. Políticas contables	22
3. Principios contables y criterios de valoración	23
3.1. Bases de consolidación	23
3.2. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas	24
3.3. Inmovilizado Intangible	25
3.4. Inmovilizado material	27
3.5. Deterioro de valor de activos no financieros	28
3.6. Arrendamientos	31
3.7. Instrumentos financieros	32
3.8. Capital social	36
3.9. Impuestos sobre beneficios	37
3.10. Reconocimiento de ingresos	38
3.11. Subvenciones, donaciones o legados recibidos	40
3.12. Combinación de negocios	40
3.13. Provisiones y contingencias	43
3.14. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio .	44
3.15. Medición valor razonable	44
3.16. Primera adopción de NIIF	45

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

4. Combinaciones de negocios	46
5. Socios externos	54
6. Inmovilizado Intangible	55
7. Inmovilizado material	60
8. Arrendamientos	62
9. Segmentos de Operación	65
10. Instrumentos financieros	67
10.1. Categorías de activos financieros	67
10.2. Categorías de pasivos financieros	68
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	72
10.4. Provisiones	73
11. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros	74
12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios	75
13. Moneda extranjera	81
14. Situación Fiscal	81
15. Ingresos y gastos	84
15.1. Ingresos	84
15.2. Gastos	84
16. Subvenciones	86
17. Partes vinculadas	87
18. Hechos posteriores	88
19. Otra Información	90
20. Información Medioambiental	91

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 “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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

La actividad principal del Grupo Substrate AI consiste en la creación y desarrollo de sistemas de inteligencia artificial de última generación y su aplicación en diversos sectores, tales como energía, ganadería, salud, recursos humanos y finanzas, entre otros (ver Nota 9 de segmentos). El Grupo Substrate AI 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 AI es fundamentalmente España, Reino Unido, Estados Unidos y varios países de Latinoamérica.

Substrate Artificial Intelligence, S.A. es la sociedad cabecera del Grupo Substrate AI. 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.

Al 31 de diciembre de 2024 el accionista mayoritario del Grupo Substrate AI es la sociedad Subgen AI, LTD. que al 31 de diciembre de 2023 era una sociedad dependiente del Grupo Substrate AI. Ver Nota 2.6.1. donde se desglosa la reorganización societaria del Grupo Substrate AI.

Los presentes estados financieros consolidados 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan 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). Los estados financieros consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron los primeros que se presentaron acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siendo en la adopción de la IFRS 1, la fecha de primera aplicación el 1 de enero de 2022.

El Consejo de Administración del Grupo estima que los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, y que han sido formuladas el 28 de marzo de 2025, serán aprobadas por los socios sin modificación alguna.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros consolidados 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.

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).
- Valor de las acciones de la sociedad SUBGEN LTD entregadas en el reparto de Prima de emisión de la sociedad Dominante (ver nota 2.6.1)

El órgano de administración ha realizado estas estimaciones en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2024, 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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 2029. 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.

En la 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

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo presentaba un fondo de maniobra negativo por importe de:

	2023	2024
Fondo de Maniobra	(3.427.868)	(5.080.570)

No obstante, los administradores de la sociedad Dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas, asumiendo la continuidad de la actividad del Grupo, y por tanto bajo el principio de empresa en funcionamiento, haciendo constar que los resultados son positivos, lo cual se produce por primera vez en el ejercicio 2024, cumpliendo con ello su Plan Estratégico, que se basa en la efectiva aplicación de los sistemas de inteligencia artificial desarrollados por el Grupo, y en el que se prevé que esos resultados positivos continúen en los próximos 5 años y continuando con la inversión en el desarrollo de tecnología.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Adicionalmente, dentro del fondo de maniobra mencionado existen en el pasivo a corto plazo deudas por importe de 2.600 miles de euros (6.000 miles de euros en 2023) que se van a liquidar en acciones propias de la sociedad Dominante como consecuencia de adquisiciones de activos financieros (2.100 miles de euros desglosados en la nota 2.6.1) y financiaciones recibidas durante 2024 (500 miles de euros desglosados en la nota 10.2), y por tanto no tienen incidencia en la caja del Grupo. Adicionalmente, el Grupo cuenta con 1.089 miles de euros de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, (4.515 miles de euros en 2023) y diferentes líneas de financiación disponibles por importe de 215 miles de euros en entidades bancarias y 13.455 miles de euros en toras entidades de crédito, que le permitirán atender sus compromisos de pago (véase nota 10.2).

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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior que están reexpresadas según se desglosa en la Nota 4.2. Adicionalmente para una mejor comprensión de los estados financieros consolidados hay que tener en cuenta que el 7 de noviembre de 2024 salen del perímetro de consolidación las sociedades Subgen AI LTD junto con sus sociedades dependientes SUBGEN SPAIN SL, BINIT SRL y DELTANOVA SA y las sociedades dependientes de esta última, por lo que la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024, incluye 10 meses de la actividad de estas sociedades, en el ejercicio 2023 incluye 2 meses de la actividad de BINIT SRL y DELTANOVA SA ya que se adquirieron el 31 de octubre de 2023 (ver Nota 4.2).

2.5. Corrección de errores

No se ha realizado ningún ajuste por corrección de errores.

2.6. Perímetro de consolidación

2.6.1 Cambios en el perímetro de consolidación:

SUBGEN AI, LTD

Con fecha 29 de diciembre de 2023, la Sociedad Dominante constituyó 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 y 30 de junio de 2024, Substrate

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

AI SA traspasó las participadas que tenía en Binit SRL, Deltanova SA (y su subgrupo) y Substrate AI Spain, S.L. adquiridas en el ejercicio 2023 (ver Nota 4).

Con fecha 8 de marzo de 2024 la sociedad Dominante ha adquirido un 21% adicional de las sociedades Binit SRL y Deltanova SA por importe de 1.890.000 euros y 210.000 euros respectivamente, lo que ha significado un ajuste total entre el importe en libros de las participaciones dominantes y no dominantes de 271.590 euros, registrándose la diferencia de 1.828.410 euros con el valor razonable de la contraprestación pagada contra patrimonio. Esta participación se ha transferido posteriormente con fecha 30 de junio de 2024 a Subgen AI, LTD tal y como se menciona en el párrafo anterior.

Con fecha 26 de Julio de 2024, la junta General de Accionistas de la sociedad Dominante aprobó la "Distribución de reserva por prima de emisión en especie en un importe máximo de 1.500.000 euros mediante la entrega de acciones ordinarias del capital social de la filial íntegramente participada Subgen AI LTD valoradas en 0,01€ por acción por experto independiente, o alternativamente, el pago en efectivo equivalente a la distribución de reserva por prima de emisión en especie propuesto, a elección de los accionistas; así como de cuantos actos sean necesarios para su completa ejecución (véase nota 12). El reparto ha sido de 1 acción de la Filial por cada 1 Acción Clase A; y 1 acción de la Filial por cada 100 Acciones Clase B. Las acciones de la Filial que no se repartan quedarán bajo la titularidad de la Sociedad Dominante.

Con fecha 7 de noviembre de 2024 se finaliza el proceso de distribución de prima de emisión mencionado en el párrafo anterior y por lo tanto la Sociedad Dominante reparte a sus accionistas con derecho a participar en el Reparto: (i) un total de 115.276.486 acciones de Subgen AI LTD, representativas de un 76,85% de su capital social, manteniéndose el resto bajo titularidad de la Sociedad Dominante (es decir, 34.721.456 acciones de Subgen AI LTD, representativas de un 23,15% de su capital social); y (ii) un total de 80.421,47 euros en efectivo, de los cuales quedan pendientes de pago 37.923 euros. El reparto anterior se calcula sobre el capital de Subgen AI LTD compuesto por 150.000.000 accs. con valor nominal de 0,01 GBP.

Con fecha 3 de diciembre de 2024 Subgen AI LTD adquiere adicionalmente un 26,78% de las acciones de la Sociedad Dominante, pasando a ser su accionista mayoritario.

Todo esto resulta en la salida del perímetro de consolidación del Grupo Substrate AI de las Sociedad anteriormente dependiente Subgen AI LTD junto con sus sociedades dependientes SUBGEN SPAIN SL, BINIT SRL y DELTANOVA SA y las sociedades dependientes de esta última, pasando a ser Subgen AI LTD el accionista mayoritario último del Grupo Substrate AI. Estas sociedades se encuentran dentro del segmento "Integraciones" (ver Nota 9).

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

El balance consolidado de Subgen AI LTD y las sociedades subsidiarias que salen del perímetro es el siguiente:

ACTIVO	31.12.2024	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.10.2024
ACTIVO NO CORRIENTE	20.821.178	PATRIMONIO NETO	(7.200.769)
Activo intangible	15.726.934	FONDOS PROPIOS	(7.606.417)
Inmovilizado material	18.857	Capital	-
Derecho de uso	10.971	Prima de emisión	-
Inversiones en empresas grupo y asociadas	4.972.281	Reservas	49
Otros activos financieros	0	Acciones y participaciones propias de la sociedad dominante	-
Activos financieros no corrientes	5.223	Acciones propias	-
Activos por impuesto diferido	86.912	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(430)
		Resultado del ejercicio	(7.606.036)
ACTIVO CORRIENTE	4.478.013	Otros Instrumentos de patrimonio	-
Existencias	0	SOCIOS EXTERNOS	405.647
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.773.576	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	-
Inversiones en empresas grupo y asociadas	-7.495	PASIVO NO CORRIENTE	24.047.958
Activos financieros corrientes	98.475	Provisiones a largo plazo	-
Periodificaciones a corto plazo	213.764	Deudas a largo plazo	204.848
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	399.694	Deudas con empresas grupo y otras vinculadas	23.764.981
Otros activos líquidos equivalentes	0	Pasivos por impuesto diferido	7.910
		Ingresos a distribuir en varios ejercicios	70.218
TOTAL ACTIVO	25.299.191	PASIVO CORRIENTE	8.452.003
		Provisiones a corto plazo	2.260
		Deudas a corto plazo	4.359.744
		Deudas con empresas asociadas y joint ventures	-
		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.674.044
		Periodificaciones a corto plazo	415.954
		TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	25.299.191

El impacto de la salida del perímetro de esta Sociedades en 2024 es el siguiente;

impacto de la salida del perímetro	31.10.2024
Activos y pasivos netos de Subgen Ai y subsidiarias	7.200.769
Minoritarios	405.647
Distribución de la prima	1.152.764
Diferencias de conversión	(3.202.741)
inversión retenida	347.250
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	5.903.689

La Dirección de la Sociedad Dominante ha dado de baja los activos (incluyendo los fondos de comercios) y los pasivos de las subsidiarias a sus valores en el consolidado a la fecha en la que se pierde el control y el importe de los minoritarios asociados a dichas subsidiarias y ha reconocido la distribución de la prima de emisión 1.152.765 euros, la inversión retenida en la sociedad Subgen AI LTD por importe de 347.250 euros como acciones propias así como la transferencia directa contra la cuenta de resultados consolidada de las diferencias de conversión generadas por las sociedades en las que se pierde el control por importe de 3.202.741 euros, generando un impacto total en la cuenta de resultados consolidada de 5.903.869 euros.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

2.6.2 Detalle del 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 B°, 46004 Valencia (España)
 - o Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
 - o Método de integración: Integración Global
 - o No auditada
 - o Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	2.120.369	(2.234.657)	121.477	-
31/12/2023	1.294.661	(2.356.134)	(2.445.297)	-

Esta Sociedad es a su vez cabecera de KAU MARKETS EAF, S.L.:

- o **KAU MARKETS 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 B°, 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 2024, 2023 y 2022)

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

▪ Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	705.399	326.158	81.519	-
31/12/2023	450.813	207.969	10.417	-

- **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 B°, 46004 Valencia (España)
- Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 90%
- Método de integración: Integración Global
- No auditada
- Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	4.094	(464.890)	(25.929)	-
31/12/2023	75.891	(438.962)	(17.350)	-

- **BOALVET AI, S.L.**

- Actividades principales:
 - Actividades de programación informática.
 - Diseño de estructuras y contenido, y/o la escritura del código informático necesario para crear e implantar programas para sistemas, y aplicaciones informáticas
- Domicilio social: Calle de la plazuela 43, 41370 Sevilla (España)
- Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 78,76%
- Método de integración: Integración Global
- No auditada
- Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	1.457.876	298.740	(7.302)	-
31/12/2023	1.736.934	306.042	97.996	-

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Esta Sociedad es a su vez cabecera de PSVET DAIRYQUALITY:

- **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:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	946.368	255.621	194.256	-
31/12/2023	1.014.948	61.366	46.871	-

- **SUBSTRATE AI USA INC.**

- 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.
- Domicilio social: Gunsmoke Dr.Bailey, Colorado, 80421, EE.UU.
- Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 100%
- Método de integración: Integración Global
- No auditada
- Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	471.238	(145.443)	7.000	-
31/12/2023	443.298	(146.313)	(29.937)	-

Esta Sociedad es a su vez cabecera de AI SAIVERS:

- **AI SAIVERS LLC**
 - Actividades principales:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	230.588	175.613	(5.720)	-
31/12/2023	196.286	172.279	(112.617)	-

- **CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L.** (integrada por vez primera en 2022 - véase nota 4)
 - Actividades principales:
 - Comercialización y servicio postventa de maquinaria de diagnóstico por imagen (radiología, resonancias y tomografía computarizada).
 - Domicilio social: Carrer Baronessa Santa Bárbara, 28, 46740 Carcaixent, Valencia (España)
 - Porcentaje de participación efectivo en Sociedad Dominante: 64,32%
 - Método de integración: Integración Global
 - Auditada por Ernst & Young, S.L. en 2024, 2023 y 2022 (no auditada en 2021)
 - Información financiera:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	6.706.324	2.367.920	424.496	-
31/12/2023	2.813.714	1.193.423	164.474	-

Esta Sociedad es a su vez cabecera de DIAGXIMAG:

- **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 INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	5.166.214	86.552	32.722	-
31/12/2023	2.977.223	53.830	50.575	-

- **SAVE THE PLANET** (integrada por vez primera en 2023 - véase nota 4)
 - o 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.
 - o Domicilio social: Valencia-46002, calle Correos, número 10, puerta 7.
 - o No auditada

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	4.183	2.008	(79)	-
31/12/2023	4.183	2.087	(913)	-

- **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.
 - Explotación electrónica por terceros relacionada con los RRHH.
 - 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:

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	1.096.547	1.092.886	(386)	-
31/12/2023	1.086.557	1.086.557	-	-

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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

- FLEEBE AI S.L. (100%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado	Dividendos repartidos
31/12/2024	2.420.135	212.012	379.590	-
31/12/2023	366.406	(146.848)	(149.848)	-

- IFIT SOLUTIONS LTD (UK) (100%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado (*)	Dividendos repartidos
31/12/2024	780.661	301.501	100.879	-
31/12/2023	448.437	293.033	5.752	-

(*) resultado de 2023 desde la fecha de la combinación de negocios

- CRIFIT SOLUTIONS SLR (Costa Rica) (100%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado (*)	Dividendos repartidos
31/12/2024	353.975	303.440	103.749	-
31/12/2023	312.067	262.904	46.878	-

(*) resultado de 2023 desde la fecha de la combinación de negocios

- IFIT SOLUTIONS LLC (USA) (100%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado (*)	Dividendos repartidos
31/12/2024	1.061.943	769.332	173.346	-
31/12/2023	504.559	351.876	205.829	-

(*) resultado de 2023 desde la fecha de la combinación de negocios

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- IFIT SOLUTIONS SRLCV (MEXICO) (99,5%)

euros	Total Activo	Total fondos propios	Resultado (*)	Dividendos repartidos
31/12/2024	2.658	(30.978)	(37.829)	-
31/12/2023	38.636	2.201	(32.988)	-

(*) resultado de 2023 desde la fecha de la combinación de negocios

2.7. Políticas contables

- a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

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

Estas modificaciones aclaran los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Los criterios de presentación de los pasivos financieros del Grupo no se han visto afectados por la aplicación de estas modificaciones.

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

Esta modificación especifica los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en la venta y arrendamiento posterior. El Grupo no se ha visto afectado por la aplicación de esta modificación.

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

El Grupo no se ha visto afectado por la aplicación de esta modificación

- b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio, o no están aprobadas por la UE

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Norma, interpretación o modificación	Fecha de aplicación del IASB (*)
Ausencia de convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21)	1 enero 2025
Clasificación y medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)	1 enero 2026
Contratos de electricidad renovable (Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)	1 enero 2026
NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros	1 enero 2027

(*) *Pendiente de adopción por parte de la Unión Europea a fecha de estos estados financieros*

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 2024. 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.

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 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:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- 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 1.081,0 pesos argentinos por Euro (893,9 en 2023).

El impacto del ajuste de hiperinflación en la cuenta de resultado consolidado ha sido de 234.988 euros (88.411 euros en 2023).

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 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

3.3. Inmovilizado Intangible

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 beneficiarlas 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 DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(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.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- 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.

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%-33%
Propiedad industrial	10%
Aplicaciones informáticas	20%-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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 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.

Por otro lado, en 2023 existían definidas dos UGE's más que han salido del perímetro en 2024 (ver nota 2.6.1.):

- BINIT: Esta UGE incluye los ingresos por prestación de servicios de integración de sistemas IA. Sale del perímetro
- SUBGEN AI: Esta UGE incluye los servicios de plataforma MaaS 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 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.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años:</u>
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 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.

Activos financieros a coste amortizado

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 considerará 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 INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.

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 coste 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.

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 derecho a 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.
- 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.

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,

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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.
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;

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- 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.

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron los primeros preparados por el Grupo de acuerdo con las NIIF. En consecuencia, el Grupo presentó dichos 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. La mencionadas cifras a 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con las NIIF son las que 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 del ejercicio 2024 (véase nota 2.4).

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

4. Combinaciones de negocios

4.1. Adquisiciones al 31 de diciembre de 2024

Durante el ejercicio 2024 no se han producido adquisiciones

4.2. Adquisiciones al 31 de diciembre de 2023

Grupo IFIT

Con fecha 31 de julio de 2023, la Sociedad matriz del Grupo, Substrate Artificial Inteligence, 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 fué de 4.602.573 dólares estadounidenses (US \$), registrado al tipo de cambio del día de la transacción por 4.175.427 euros, que debía 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 Inteligence 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
- Demandar un pago inmediato a Substrate Artificial Inteligence, S.A. de contado de la cantidad faltante

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 preparó un balance y un estado de resultados consolidados en dólares estadounidenses, agregando los estados financieros individuales del perímetro de transacción y eliminando los saldos y transacciones Inter compañía. Los estados financieros individuales son reportados en su moneda local, por lo que el estado de resultado ha sido convertido al tipo de cambio medio de cada ejercicio fiscal, el balance a la tasa de cierre y el patrimonio a tipo d cambio hitórico tal y como se explica en la nota 3.1.

De acuerdo con la NIIF 3 a 31 de diciembre de 2023 la sociedad dominante utilizo a posibilidad de realizar una contabilidad provisional durante un año desde la fecha de adquisición para las adquisiciones producidas durante dicho ejercicio.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha revaluado los activos netos a valor razonable reexpresando el valor definitivo. Como consecuencia de ello la sociedad dominante ha registrado los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición con fecto retroactivo y de acuerdo con las normas contables vigentes del Grupo IFIT. A continuación, se presenta la contabilidad provisional realizada y la contabilidad definitiva:

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

**Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)**

	Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/07/2023	Ajuste Contb Definitiva (EEUU dólares) 31/07/2023	Ajuste Contb Definitiva (EEUU dólares) 31/07/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/07/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (Eur) 31/07/2023
ACTIVOS					
Activos No Corrientes:	5.973	-	2.644.179	2.650.152	2.404.856
Inmovilizado material	4.196	-	-	4.196	3.808
Inmovilizado intangible	-	-	2.644.179	2.644.179	2.399.436
Inversiones financieras a largo plazo	1.777	-	-	1.777	1.613
Activos Corrientes:	1.570.392	(385.814)	-	1.184.578	1.074.935
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	666.963	(481.388)	-	185.575	168.398
Inversiones financieras a corto plazo	7.911	(7.911)	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	895.518	103.486	-	999.003	906.537
TOTAL ACTIVOS	1.576.365	(385.814)	2.644.179	3.834.730	3.479.791
PASIVOS					
Pasivos No Corrientes:	20.386	-	661.045	681.431	618.358
Pasivos Corrientes:	257.213	195.134	-	452.347	411.478
Provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-
Deudas a corto plazo a empresas del grupo	39.686	-	-	39.686	36.012
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	217.528	195.134	-	412.661	375.465
TOTAL PASIVOS	277.599	195.134	661.045	1.133.778	1.029.836
Total valor razonable de activos netos identificables adq	1.298.766	(580.947)	1.983.134	2.700.952	2.449.956
Socios externos al valor razonable	-	-	-	-	-
Fondo de comercio derivado de la adquisición	3.303.807	580.946,89	(1.983.134)	1.901.621	1.725.471
Contraprestación transferida	4.602.573	-	-	4.602.573	4.175.427

En la tabla anterior se muestran los ajustes realizados para registrar la contabilidad definitiva de esta combinación de negocio: El primero de los ajustes se corresponde con el valor definitivo dado a los activos corrientes a la fecha de adquisición. Por otro lado, la sociedad dominante ha determinado que de acuerdo a la NIIF 3 existe un activo intangible por la cartera de clientes cuyo valor a la fecha de adquisición se ha estimado en 2.644.178,65 USD (2.399.436,16 euros) y que se amortizará en los próximos 12 años. El pasivo por impuesto diferido generado por del valor de este intangible a la fecha de adquisición asciende a 661.044,66 USD (599.859,04 euros).

Como consecuencia de estos ajustes, el fondo de comercio de consolidación que surge por la adquisición del Grupo IFIT ha ascendido finalmente a 1.901.620,23 USD (1.725.471,48 euros).

Finalmente, 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 ascendió a 2.005 y 259 miles de euros (4.811 y 621 miles euros respectivamente 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 fue de 1.250.000 euros, que debía ser satisfecho del siguiente modo:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- 250.000 euros se abonan mediante entrega de acciones de Boalvet AI, S.L. Unipersonal que suponen el 12,5% del capital de dicha Sociedad.
- 750.000 euros generan un crédito a compensar en acciones mediante una ampliación de capital de la Sociedad Matriz Substrate Artificial Intelligence, S.A.
- Los 250.000 euros restantes se abonarán a los 18 meses desde la firma del contrato, condicionado a alcanzar la media de facturación anual (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.

De acuerdo con la NIIF 3 a 31 de diciembre de 2023 la sociedad dominante aplicó contabilidad provisional durante un año desde la fecha de adquisición para las adquisiciones producidas durante dicho ejercicio.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha revaluado los activos netos a valor razonable reexpresando el valor definitivo. Como consecuencia de ello la sociedad dominante ha registrado los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición con efecto retroactivo y de acuerdo con las normas contables vigentes de PSVET. A continuación, se presenta la contabilidad provisional realizada y la contabilidad definitiva:

	<u>Contab. Provisional</u>		<u>Contab. Definitiva</u>
	Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 08/02/2023	Ajuste Contb Definitiva (Euros) 08/02/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (Euros) 08/02/2023
ACTIVOS			
Activos No Corrientes:	95.194	582.016	677.211
Inmovilizado material	73.232		73.232
Inmovilizado intangible	20.548	582.016	602.564
Inversiones financieras a largo plazo	1.415		1.415
Activos por impuesto diferido	-		-
Activos Corrientes:	222.373	-	222.373
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	131.377		131.377
Inversiones financieras a corto plazo	-		-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	90.996		90.996
TOTAL ACTIVOS	317.567	582.016	899.583
PASIVOS			
Pasivos No Corrientes:	253.478	145.504	398.982
Pasivos Corrientes:	49.594	-	49.594
Provisiones a corto plazo	-		-
Deudas a corto plazo	-		-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	49.594		49.594
TOTAL PASIVOS	303.072	145.504	448.576
Total valor razonable de activos netos identificables adq	14.495	436.512	451.007
Socios externos al valor razonable			
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.235.505	(436.512)	798.993
Contraprestación transferida	1.250.000		1.250.000

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

La sociedad dominante ha estimado que de acuerdo a la NIIF 3 existe por un lado un mayor valor razonable de las aplicaciones informáticas de PSVET en un importe de 395.105,29 euros que se amortiza en 3 años y por otro lado un activo intangible que ha denominado cartera de clientes cuyo valor a la fecha de adquisición se ha estimado en 187.001 euros y que se amortizará en los próximos 10 años. El impacto fiscal del valor de estos intangibles a la fecha de adquisición asciende a 145.504,07 euros.

Como consecuencia de estos ajustes, el fondo de comercio de consolidación que surge por la adquisición del PSVET ha ascendido finalmente a 798.992,69 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 285 y 47 miles de euros respectivamente (683 y 112 miles euros respectivamente 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 Intelligence, S.A; y

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 ascendió 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 respectivamente (1.672 y 121 miles euros respectivamente si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

BINIT y de DELTANOVA

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 Tecnologia 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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 Tecnologia Ltda) y Deltanova Tech, S.L.. Este grupo de empresas no prepara estados financieros consolidados para el perímetro de transacción, si bien si se prepararon unos estados financieros consolidados del grupo Deltanova SA. a 31/10/2023 en dolares 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 €.

De acuerdo con la NIIF 3 a 31 de diciembre de 2023 la sociedad dominante aplicó contabilidad provisional durante un año desde la fecha de adquisición para las adquisiciones producidas durante dicho ejercicio. Como consecuencia de la evaluación final que se ha realizado, no se han modificado los valores contabilizados inicialmente para Binit SRL.

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

	Valor razonable registrado en la adquisición (miles de Pesos) 31/10/2023	Valor razonable registrado en la adquisición (miles de Euros) 31/10/2023
ACTIVOS		
Activos No Corrientes:	497.019	1.342
Inmovilizado material	9.545	25,8
Inmovilizado intangible	486.146	1.313
Inversiones financieras a largo plazo	1.328	3,6
Activos Corrientes:	87.818	237
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36.000	97
Inversiones financieras a corto plazo	13.891	38
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37.927	102
TOTAL ACTIVOS	584.837	1.579
PASIVOS		
Pasivos No Corrientes:	201	0,54
Pasivos Corrientes:	311.504	842
Provisiones a corto plazo		
Deudas a corto plazo	212.606	574
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	98.898	267
TOTAL PASIVOS	311.705	842
Total valor razonable de activos netos identificables adq	191.192	516
Socios externos al valor razonable		
Fondo de comercio derivado de la adquisición	1.807.671	4.883
Contraprestación transferida	1.998.864	5.400

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 ascendió 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**

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha revaluado los activos netos a valor razonable reexpresando el valor definitivo. Por su parte tras la evaluación definitiva, los valores razonables de los activos y pasivos identificables del Grupo Deltanova SA en la fecha de adquisición con efecto retroactivo y de acuerdo con las normas contables vigentes han quedado de la siguiente forma:

	<u>Contab. Provisional</u> Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/10/2023	Ajuste Contb Definitiva (EEUU dólares) 31/10/2023	<u>Contab. Definitiva</u> Valor razonable registrado en la adquisición (EEUU dólares) 31/10/2023	<u>Contab. Definitiva</u> Valor razonable registrado en la adquisición (Eur) 31/10/2023
ACTIVOS				
Activos No Corrientes:	5.185	37.216	42.401	39.926
Inmovilizado material	4.537		4.537	4.272
Inmovilizado intangible		37.216	37.216	35.043
Inversiones financieras a largo plazo	648		648	610
Activos por impuesto diferido			-	-
Activos Corrientes:	344.739	-	344.739	324.613
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	216.031		216.031	203.419
Inversiones financieras a corto plazo			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	128.708		128.708	121.194
TOTAL ACTIVOS	349.924	37.216	387.140	364.539
PASIVOS				
Pasivos No Corrientes:	-	9.304	9.304	8.761
Pasivos Corrientes:	21.258	-	21.258	20.017
Provisiones a corto plazo			-	-
Deudas a corto plazo			-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.258		21.258	20.017
TOTAL PASIVOS	21.258	9.304	30.562	28.778
Total valor razonable de activos netos identificables adq	328.666	27.912	356.578	335.761
% ADQUIRIDO (70%)	230.066	19.538	249.605	235.033
Socios externos al valor razonable				
Fondo de comercio derivado de la adquisición	407.134	(19.538)	387.595	364.967
Contraprestación transferida	637.200		637.200	600.000

La sociedad dominante estimó que de acuerdo a la NIIF 3 existe un activo intangible por la cartera de clientes cuyo valor a la fecha de adquisición se ha estimado en 37.217 USD (35.043,31 euros) y que se amortizará en los próximos 10 años. El pasivo por impuesto diferido relacionado con el valor de este intangibles a la fecha de adquisición asciende a 9.304 USD (8.760,83 eur).

Como consecuencia de estos ajustes, el fondo de comercio de consolidación que surge por la adquisición del Deltanova, SA ha ascendido finalmente a 387.595,40 USD (364.967,43 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 1.465 y 386 miles de euros respectivamente (3.515 y 926 miles euros respectivamente si hubiera sido adquirida desde el 1 de enero de 2023).

4.2 Contabilidad definitiva de las combinaciones de negocio del ejercicio 2023

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

A cierre del ejercicio 2023 la sociedad dominante no había 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 fueron provisionales.

Tal y como se ha descrito anteriormente en cada una de las adquisiciones, a 30 de junio de 2024 se había concluido el ejercicio de valoración final de los activos y pasivos adquiridos durante el ejercicio 2023, registrando sus valores definitivos con el impacto sobre los estados financieros de 31 de diciembre 2023 que ha sido explicado anteriormente. El resumen de las reexpresión en euros es el siguiente:

ACTIVO	31.12.2023	Grupo Ifit	PsVet	Deltanova	31.12.2023 (reexpresado)
ACTIVO NO CORRIENTE	34.393.169	1.050.567	82.883	15.435	35.542.054
ACTIVO CORRIENTE	10.066.749	-350.103	0	0	9.716.646
TOTAL ACTIVO	44.459.918	700.463	82.883	15.435	45.258.700

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2023	Grupo Ifit	PsVet	Deltanova	31.12.2023
PATRIMONIO NETO	23.861.280	-58.473	-56.561	6.815	23.753.061
PASIVO NO CORRIENTE	7.632.195	580.865	139.445	8.620	8.361.125
PASIVO CORRIENTE	12.966.443	178.071	0	0	13.144.514
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	44.459.918	700.463	82.883	15.435	45.258.700

Por tanto, la sociedad dominante ha reexpresado las cifras comparativas referentes al ejercicio 2023 teniendo en cuenta estas modificaciones.

5. Socios externos

El saldo de Socios externos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponde al porcentaje efectivo de participación de estos que asciende a:

- 10% de Airen Ai For Renewable Energy, S.L
- 30% de Save the Planet
- 21,22 % de Boalvet AI, S.
- 34,88% de Cuarta Dimensión Médica, S.L

El movimiento de los socios externos es como sigue:

(Euros)	31/12/2024	31/12/2023
Saldo inicial	931.478	82.850
Efecto combinación de negocios (nota 4)	0	581.861
Otros movimientos	(218.599)	0
Resultados del período atribuible a socios externos	(65.669)	266.767
Saldo final	647.210	931.478

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Como se explica en la nota 2.6.1, durante 2024 se ha producido la salida del perímetro de BINIT SRL y DELTANOVA SA y las sociedades dependientes de esta última, sobre las que el Grupo tenía un 91% de participación por lo que se dan de baja minoritarios por el 9% restante.

6. Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el activo intangible han sido los siguientes para los ejercicios al 2024 y 2023:

Ejercicio 2024:

(Euros)	31/12/2023 (reexpresado)	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión y Otros movimientos	Retiros	31/12/2024
Coste						
Investigación	-	-	-	-	-	-
Desarrollo	3.763.799	915.135	(3.776.606)	1.210.439	(8.270)	2.104.497
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	163.263	-	(157.681)	-	-	5.582
Fondo de Comercio	36.408.446	-	(16.910.069)	(219.497)	(32.379)	19.246.501
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	693.904	79.820	(544)	-	(362.862)	410.318
Otro Inmov. Intangible	2.613.602	150.625	(33.679)	-	-	2.730.548
Anticipos para inm. Intangible y en curso	5.490.688	7.834.501	-	-	(21.587)	13.303.602
Total coste	49.133.702	8.980.081	(20.878.580)	990.942	(425.098)	37.801.047
Amortización acumulada						
Desarrollo	(1.255.955)	(807.760)	1.935.123	(952.047)	4.522	(1.076.118)
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	(43.846)	(16.696)	53.718	-	-	(6.824)
Fondo de Comercio	-	-	-	-	-	-
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	(350.153)	(174.754)	-	-	311.997	(212.910)
Otro Inmov. Intangible	(93.293)	(208.357)	3.440	-	-	(298.210)
Deterioro	(15.594.944)	(184.171)	3.124.713	-	-	(12.654.402)
Total amortización + Deterioro	(17.338.191)	(1.391.738)	5.116.994	(952.047)	316.519	(14.248.464)
VALOR NETO	31.795.511	7.588.343	-15.761.586	38.895	(108.579)	23.552.583

Ejercicio 2023:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31/12/2022	Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión y Otros movimientos	Retiros	31/12/2023 (reexpresado)
Coste						
Investigación	-	-	-	-	-	-
Desarrollo	1.937.211	240.953	1.927.201	(261.567)	(80.000)	3.763.798
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	163.263	-	-	-	-	163.263
Fondo de Comercio	29.313.351	-	9.971.277	(2.876.182)	-	36.408.446
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	114.574	1.486	582.929	-	(5.085)	693.904
Otro Inmov. Intangible	-	-	2.613.602	-	-	2.613.602
Anticipos para inm. Intangible y en curso	509.001	5.236.027	-	(254.340)	-	5.490.688
Total coste	32.037.400	5.478.466	15.095.009	(3.392.089)	(85.085)	49.133.701
Amortización acumulada						
Desarrollo	(212.958)	(529.889)	(608.015)	71.849	23.058	(1.255.955)
Concesiones Administrativas	-	-	-	-	-	-
Propiedad Industrial	(27.537)	(16.309)	-	-	-	(43.846)
Fondo de Comercio	-	-	-	-	-	-
Derechos de Traspaso	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones Informaticas	(109.022)	(59.109)	(187.107)	-	5.085	(350.153)
Otro Inmov. Intangible	(8.967)	(84.326)	-	-	-	(93.293)
Deterioro	(12.979.885)	(2.615.059)	-	-	-	(15.594.944)
Total amortización + Deterioro	(13.338.369)	(3.304.692)	(795.122)	71.849	28.143	(17.338.191)
VALOR NETO	18.699.031	2.173.774	14.299.887	(3.320.240)	(56.942)	31.795.510

Dentro de las altas destacan los proyectos de desarrollo realizados internamente por el Grupo. Durante el ejercicio 2024 se capitalizaron diversos proyectos por importe de 7.896.805 euros, incluidos como inmovilizado en curso al estar los proyectos en progreso durante el ejercicio 2024, destacando como proyecto principal el proyecto de diseño y desarrollo de un nuevo sistema de inteligencia artificial para el sector de la salud por importe de 7.347.225 euros realizado como parte de la AIE Trinity 2022 (3.868.413 euros en 2023).

Los saldos desglosados en la columna "Combinación de negocios" del ejercicio 2023 provienen de las adquisiciones realizadas en dicho ejercicio (Véase nota 4).

En Otros Movimientos, se incluyen 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 219.497 euros (2.899.631 euros en 2023).

En Retiros del ejercicio 2024 se incluye la salida de los activos de la Sociedad Subgen AI LTD y sus sociedades dependientes, las cuales han salido del perímetro de consolidación (véase Nota 2.6)

A 31 de diciembre de 2024 no existen inversiones significativas fuera del territorio español.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Fondo de comercio

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 (Unidad Generadora de Efectivo).
- 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 la sociedad dominante 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, y posteriormente la dirección del grupo ha ido actualizando las mismas. Como consecuencia estos mencionados análisis, la dirección decidió en 2022 deteriorar sus activos intangibles en 12.979.885 euros de los que 2.210.000 euros se correspondían con el negocio de Summon.

Durante el ejercicio 2023 se registró un deterioro adicional del negocio de Summon de 2.615.057 euros. En este sentido la dirección considera que se mantiene factores que siguen afectando negativamente al negocio de la UGE de HEXENEBEL/SUMMON, como son el reiterado incumplimiento de los acuerdos alcanzados en la compra de dicho negocio o la actual judicialización de los mismos, y por tanto decidió terminar de deteriorar completamente el fondo de comercio de SUMMON asociado de dicha UGE .

Durante el ejercicio 2024 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 base al análisis realizado por la Dirección de la Sociedad Dominante, no se registró ningún deterioro adicional a los mencionados anteriormente.

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

	2024	2023
Duración proyecciones	5 años	5 años
Tasa de descuento	11-18%	11-13%
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.
- 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.

Las UGES identificadas por la Dirección de la Sociedad han sido las siguientes:

- FINTECH
- HUMAN RESOURCES
- AGRITECH
- HEALTH
- TECNOLOGÍA DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Como se menciona anteriormente durante el ejercicio 2024 no se identificó ningún deterioro de las UGEs analizadas.

Las patentes en curso, las cuales se encuentran pendientes de inscripción a 31 de diciembre de 2024 y 2023, son las siguientes:

2024

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

**Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(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	Emitida
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	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODOS PARA UNA ARQUITECTURA DE AGENTE DE APRENDIZAJE DE ESTRATEGIAS MULTIMODELO INTEGRADO CON COMPORTAMIENTO GUIADO POR EL AFECTO	La aplicación provisiona expiró. Expediente no provisional.
APARATO Y MÉTODOS PARA PROPORCIONAR A UN AGENTE DE APRENDIZAJE APLICACIONES COMPUTACIONALES MEJORADAS EN ENTORNOS COMPLEJOS DEL MUNDO REAL UTILIZANDO APRENDIZAJE AUTOMÁTICO	Solicitud presentada. En espera de examen
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 DE 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 A OPCIONES	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA DETECTAR Y AJUSTAR AUTOMÁTICAMENTE EL COMPORTAMIENTO DEL AGENTE DE APRENDIZAJE DE REFUERZO EN FUNCIÓN DE MÚLTIPLES SEÑALES OBJETIVAS QUE INCLUYEN EL VALOR DE LA SEÑAL DE SESGO	Aplicación en preparación
METHOD TO EXTRACT OPTIONS FROM DEMONSTRATION EXPERIENCE AND INITIALIZE AGENTS WITH LEARNED OPTIONS TO SUPPORT TRANSFER LEARNING FROM DEMONSTRATOR	Aplicación en preparación
MÉTODO PARA REDUCIR LOS DATOS DEL MODELO PARA SU INCLUSIÓN EN EL APROXIMADOR DQN MEDIANTE LA CONSTRUCCIÓN DE UNA ESTIMACIÓN DE ESTADÍSTICAS DE VALOR VACÍO	Aplicación en preparación
APARATO Y MÉTODO PARA LA GESTIÓN DE BASES DE DATOS DE MODELOS DE APREDIZAJE AUTOMATICO	Solicitud presentada. En espera de examen

2023

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

**Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(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

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 2024 y 2023:

Ejercicio 2024:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31/12/2023 Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión	Retiros	31/12/2024	
Coste						
Terrenos y bines naturales	-	-	-	-	-	
Construcciones	5.500	-	-	-	5.500	
Instalaciones Técnicas	-	29.884	-	(29.884)	-	
Maquinaria	13.207	666.275	-	(79.306)	600.176	
Utillaje	1.704	-	-	(1.274)	430	
Otras instalaciones	89.909	-	-	-	89.909	
Mobiliario	49.170	17.656	-	(21.629)	45.197	
Equipos para procesos de información	176.291	111.887	-	107	71.363	
elementos de Transporte	207.946	86.656	-	1.277	264.098	
Otro inmovilizado	35.788	13.439	-	(30.692)	18.535	
Inmovilizado en curso	-	50.000	-	-	50.000	
Total coste	579.515	975.797	-	1.384	(411.488)	1.145.208
Amortización acumulada						
Terrenos y bines naturales	-	-	-	-	-	
Construcciones	(2.292)	(4.492)	-	-	3.392	(3.392)
Instalaciones Técnicas	-	(18.022)	-	-	18.022	-
Maquinaria	(3.580)	(152.415)	-	-	12.792	(143.203)
Utillaje	(1.532)	(108)	-	-	1.274	(366)
Otras instalaciones	(10.659)	(11.636)	-	-	113	(22.182)
Mobiliario	(19.136)	(10.917)	-	-	11.429	(18.624)
Equipos para procesos de información	(127.073)	(140.344)	-	(132)	220.533	(47.016)
Elementos de Transporte	(137.754)	(36.517)	-	-	30.901	(143.370)
Otro inmovilizado	(42.110)	(5.172)	-	-	44.326	(2.956)
Total amortización	(344.136)	(379.623)	-	(132)	342.782	(381.109)
VALOR NETO	235.379	596.174	-	1.252	(68.706)	764.099

Ejercicio 2023:

(Euros)	31/12/2022 Adiciones	Combinac. Negocio	Diferencias de conversión	Retiros	31/12/2023	
Coste						
Construcciones	5.500	-	679	-	6.179	
Maquinaria	8.357	4.850	-	-	13.207	
Otras instalaciones	46.951	26.519	14.582	-	88.052	
Mobiliario	20.764	4.347	18.924	(1.257)	42.778	
Equipos para procesos de información	40.890	4.073	136.740	(3.026)	178.677	
Otro inmovilizado	114.871	21.883	113.868	-	250.622	
Inmovilizado en curso	8.271	-	-	(8.271)	-	
Total coste	245.604	61.672	284.793	0	(12.554)	579.515
Amortización acumulada						
Construcciones	(1.191)	(1.100)	-	-	(2.291)	
Maquinaria	(2.192)	(1.388)	-	-	(3.580)	
Otras instalaciones	(19.694)	(7.739)	(7.413)	-	(34.846)	
Mobiliario	(6.372)	(3.269)	(10.495)	909	(19.227)	
Equipos para procesos de información	(11.221)	(7.195)	(110.832)	3.068	(126.180)	
Otro inmovilizado	(63.647)	(17.193)	(77.172)	-	(158.012)	
Total amortización	(104.317)	(37.884)	(205.912)	3.977	(344.136)	
VALOR NETO	141.287	23.788	78.881	-	(8.577)	235.379

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Dentro de las altas de 2024 destaca maquinaria por importe de 636.224 euros correspondiente a la maquinaria adquirida por la sociedad dominante para el diseño y desarrollo de un nuevo sistema de inteligencia artificial para el sector de la salud (véase nota 6). En el ejercicio 2023 se corresponden principalmente 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 un alta neta de 14.727 euros (véase Nota 4).

En Retiros del ejercicio 2024 se incluye la salida de los activos de la Sociedad Subgen AI LTD y sus sociedades dependientes, las cuales han salido del perímetro de consolidación (véase Nota 2.6)

No ha habido inversiones significativas fuera del territorio español durante el ejercicio 2024 y 2023. No se han recibido subvenciones relacionadas con el inmovilizado material, en el ejercicio 2024 y 2023.

En el ejercicio 2024 se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado entre sociedades del grupo de 595.455 euros. En 2023, no se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado material entre las sociedades de grupo.

En el ejercicio 2024 y 2023 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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

reconocidos y los movimientos efectuados durante los periodos 2024 y 2023:

Ejercicio 2024:

Euros	Saldo al 31.12.2023	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.2024
Coste				
Locales comerciales	60.876	-	(17.991)	42.885
Maquinaria	404.715	-	(404.703)	12
Oficinas	406.431	362.206	(179.379)	589.258
Nave industrial	196.379	-	-	196.379
Mobiliario	37.624	-	(37.624)	-
Total coste	1.106.025	362.206	(639.697)	828.534
Amortización y deterioro				
Locales comerciales	(16.796)	(6.107)	14.244	(8.659)
Maquinaria	(403.594)	(1.109)	404.703	(0)
Oficinas	(103.481)	(145.145)	92.391	(156.235)
Nave industrial	(28.826)	(25.070)	-	(53.896)
Mobiliario	(1.944)	-	1.944	-
Total amortización	(554.641)	(177.431)	513.281	(218.791)
VALOR NETO	551.384			609.743

Ejercicio 2023:

Euros	Saldo al 31.12.2022	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.2023
Coste				
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
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	522.812			551.384

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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	2024
Al 1 de enero	514.153	572.441
Adiciones	548.137	327.911
Intereses generados	57.612	56.701
Diferencias de cambio	951	-88
Diferencias de conversión	42	8
Pagos	(548.454)	(297.674)
Al 31 de diciembre	572.441	659.298
Porción No corriente	456.441	511.964
Porción corriente	116.000	147.334

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

Ejercicio 2024:

Tipo de Contrato	Pagos Minimos 2024		
	Hasta 1 año	De 1 a 4 años	Mas de 4 años
Locales comerciales	5.166	16.331	12.980
Maquinaria	14.589	32.237	0
Oficinas	114.874	315.240	0
Nave industrial	12.705	59.849	75.327
Mobiliario	0	0	0
Total	147.333	423.657	88.307

Ejercicio 2023:

Tipo de Contrato	Pagos Minimos 2023		
	Hasta 1 año	De 1 a 4 años	Mas de 4 años
Locales comerciales	5.738	20.574	18.907
Maquinaria	-	-	-
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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

Euros	2023	2024
Gasto por depreciación de los activos por derecho de uso	512.734	177.431
Gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento	57.607	43.755
Pagos variables por arrendamiento	-	-
Importe total reconocido en resultados	570.341	221.185

El Grupo tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de 297.674 euros en 2024 (548.455 euros en 2023).

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

En el ejercicio 2023 el Grupo Substrate AI había definido los siguientes segmentos:

- a) Serenity Star (Saas)- desconsolidado durante el ejercicio 2024 (ver Nota 2.6.1)
- b) Integrations (integraciones) – desconsolidado durante el ejercicio 2024 (ver Nota 2.6.1)
- c) Corporate (Vehículo de inversión)

Dentro del segmento “Corporate” (vehículo de inversión) el Grupo ofrece diferentes productos y servicios localizados en diferentes sectores, por lo que a los solos efectos de dar información más detallada y relevante sobre el Grupo los sectores que integran este segmento son los siguientes:

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- El sector 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 sector ENERGY, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de ahorro y eficiencia energética
- El sector 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 sector 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 sector AI TECH, el cual incluye las actividades relacionadas a la prestación de servicios de integración informática y plataforma MaaS realizados por el Grupo SUBGEN AI, y la realización de actividades de I+D, fundamentalmente ejecutadas por la sociedad Holding Substrate. Tal y como se ha mencionado anteriormente el negocio de la integración y el Maas se ha desconsolidado en 2024 (ver nota 2.6.1).

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 2024

31.12.2024	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH	AI TECH (Integrations and MaaS) (*)	AI TECH Matriz	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Euros										
Ingresos										
1. Importe neto de la cifra de negocios	328.085,00	5.641.783,00	0,00	427.686,00	6.422.366,00	3.914.229,00	1.088.411,00	17.822.560,00	(300.010)	17.522.550,00
Entre segmentos	1.686.415,00	3.692.275,00	-	454.967,00	3.312.145,00	4.317.399,00	6.147.654,00	19.610.855,00	(19.610.855)	0,00
Total ingresos	2.014.500,00	9.334.058,00	0,00	882.653,00	9.734.511,00	8.231.628,00	7.236.065,00	37.433.415,00	(19.910.865)	17.522.550,00
5. Otros ingresos de explotación	(15.000)	139.643	-	24.422	48.159	-	8.317.146	8.514.370	(570.173)	7.944.197
Gastos										
4. Aprovisionamientos	(18.113)	(681)	-	(20.142)	(3.685.001)	(4.033.789)	(562.442)	(8.320.168)	4.272.187	(4.047.981)
6. Gastos de personal	(574.194)	(299.736)	-	(166.437)	(865.261)	(2.204.178)	(1.801.823)	(5.911.629)	367.363	(5.544.266)
7. Otros gastos de explotación	(882.408)	(8.230.189)	-	(387.644)	(4.270.073)	(1.146.404)	(10.361.341)	(25.278.059)	15.103.353	(10.174.706)
8. Amortización del inmovilizado	(95.519)	(3.129)	-	(40.717)	(250.432)	(757.107)	(557.309)	(1.704.213)	(279.129)	(1.983.342)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	-	-	-	-	34.085	-	34.085	(5.681)	28.404
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(32.379)	-	-	(285)	5.148	-	(63.476)	(90.992)	(179.402)	(270.394)
13. Otros resultados	3.644	(6.702)	-	(6.423)	(19.711)	421	(4.383)	(33.154)	(70)	(33.224)
15. Ingresos Financieros	10.652	5.902	-	5.986	93.191	54.066	519.509	689.306	(413.005)	276.301
16. Gastos financieros	(188.995)	(16.532)	(26.008)	(42.114)	(177.073)	(258.628)	(489.524)	(1.198.874)	402.040	(796.834)
18. Diferencias de cambio	(8.074)	(57.015)	-	-	-	966.531	(542)	900.900	(1.020.080)	(119.180)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	(143)	-	-	-	-	867.650	867.507	4.750.924	5.618.431
Ajuste hiperinflación	-	-	-	-	-	281.985	-	281.985	(46.997)	234.988
20. Impuesto sobre beneficios	(9.837)	(196.103)	(71.797)	(62.347)	(156.236)	3.416	(358.675)	(851.581)	(496.738)	(1.348.319)
Resultado del segmento	204.277,00	669.373,00	(97.805)	196.952,00	457.220,00	1.172.026,00	2.740.855,00	5.332.898,00	1.973.727,00	7.396.625,00
Total activos	2.825.768,00	5.595.113,00	8.277,00	2.494.243,00	11.872.538,00	36.500.930,00	63.405.815,00	122.522.684,00	(61.206.648)	61.316.035,00
Total pasivos	4.734.267,00	2.955.132,00	542.956,00	1.849.882,00	9.418.067,00	33.145.053,00	19.766.290,00	72.411.647,00	(52.848.247)	19.562.400,00

(*) desconsolidado durante el ejercicio 2024 (ver Nota 2.6.1)

Ejercicio 2023

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

31.12.2023 (reexpresado)	Incluido Savers y USA						AI TECH (integrations and Mass)	AI TECH (matriz)	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
	FINTECH	HUMAN RESOURCES	ENERGY	AGRITECH	HEALTH						
Euros											
Ingresos											
1. Importe neto de la cifra de negocios	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)		-
Total ingresos	1.172.079	3.283.380	0	1.576.787	3.186.877	1.985.970	2.790.585	13.995.676	-5.386.881		8.608.797
5. Otros ingresos de explotación	72			9.399	2.702		5.467.565	5.479.738	(265.615)		5.214.123
Gastos											
4. Agotamientos	(3.000)	(18.058)		(121.703)	(1.343.403)	(1.048.294)	(317.644)	(2.852.102)			(2.852.102)
6. Gastos de personal	(888.895)	(285.051)		(222.122)	(463.566)	(160.470)	(1.943.171)	(3.963.276)			(3.963.276)
7. Otros gastos de explotación	(349.987)	(2.468.508)	(885)	(1.035.466)	(1.093.385)	(136.246)	(11.110.528)	(16.195.007)	5.486.881		(10.708.125)
8. Amortización del inmovilizado	(152.900)	(372.023)		(84.854)	(113.126)	(167.046)	(373.355)	(1.263.305)			(1.263.305)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras				-	-	-	34.085	34.085			34.085
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(2.615.057)	6.480		-	5.797	(64.874)	(37)	(2.608.578)			(2.608.578)
13. Otros resultados	(18.998)	167		250	16.844	11.953	142.281	(77.862)	(165.019)		(77.862)
15. Ingresos Financieros	1.229			-	(26.319)	(53.968)	(765.961)	(975.628)	169.260		(806.368)
16. Gastos financieros	(64.468)	(21.405)	(17.378)	(2)	1	69	(9)	(21.099)			(1.952)
18. Diferencias de cambio	(486)	(952)		-	-	-	(9)	(21.099)			(21.099)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(21.090)		-	-	-	(9)	(21.099)			(21.099)
Ajuste hiperinflación						88.411		88.411			88.411
20. Impuesto sobre beneficios	(3.472)	(7.351)		(9.698)	(72.911)	(28.693)	(36.610)	(230.717)			(230.717)
Resultado del segmento	(2.923.884)	25.588	(18.263)	86.474	99.311	460.904	(6.149.499)	(8.419.340)	(161.373)		(8.580.713)
Total activos	1.971.232	4.248.779	80.074	2.834.766	5.790.937	25.495.811	54.485.465	94.907.063	(49.648.363)		45.258.700

10. Instrumentos financieros

10.1. Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2024 y 2023 clasificados por categoría y vencimientos es el siguiente (no se incluyen los créditos con Hacienda Pública):

Clases (Euros)	Instrumentos				
	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
Categorías	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros
31.12.2023					
Activos financieros a coste amortizado	-	839.953	4.309.199	-	5.149.152
Activos financieros a coste	151.120	0	0	151.120	0
Total	151.120	839.953	4.309.199	151.120	5.149.152
31.12.2024					
Activos financieros a coste amortizado	0	25.735.507	6.104.060	0	31.839.567
Activos financieros a coste	1.451.781	0	0	1.451.781	0
Total	1.451.781	25.735.507	6.104.060	1.451.781	31.839.567

Los instrumentos de patrimonio a 31 de diciembre de 2024 incluyen coste las participaciones minoritarias en las siguientes start-ups:

Nombre	Inversión (euros)	% capital
DIGITAL LAWYER CICERO, S.L.	151.200	11,76
LAS DOS ROSAS ARA SL	129.996	7,3

La sociedad Dominante no tiene influencia significativa en estas inversiones, por lo que al ser inversiones poco materiales, se valoran a coste.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Por otro lado, se incluyen en este epígrafe las siguientes inversiones mediante acuerdos de inversión que serán capitalizados en un futuro próximo:

Nombre	Inversión (euros)
AULAVIRTUALCTP SERVICIOS DIGITALES, S.L.	130.000
NUUBO INVESTMENTS, F.C.R.E.	1.000.000
TOMORROW FOODS Corporation	34.713

Adicionalmente se incluye en instrumentos de patrimonio aportaciones no materiales a Fundaciones por 35.952 euros.

A la fecha de la formulación de estos estados financieros consolidados no se ha producido la capitalización de estas participaciones. El grupo valora estas inversiones a coste.

A 31 de diciembre de 2023 se incluía únicamente la sociedad DIGITAL LAWYER CICERO, S.L.

El Grupo invierte en start-ups de impulsar su negocio mediante la implementación de la inteligencia artificial, para lo que se les presta servicios, principalmente por el Grupo SUBGEN AI.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no se han identificado indicios de deterioro en estas inversiones.

Créditos, derivados y otros a largo y corto plazo:

En lo referente a los activos financieros a coste amortizado a largo plazo se corresponden principalmente con la cuenta a cobrar de 23.090.771 euros a la sociedad Subgen AI LTD (sociedad que se ha dado de baja en el perímetro de consolidación; véase nota 1, 2.6.1 y Nota 17) por el traspaso en 2023 y 2024 de las participaciones en las sociedades Binit SRL, Deltanova, SA y SUBGEN SPAIN SL, la cuenta a cobrar de 448.576 euros a la sociedad SUBGEN SPAIN SL, y por otro lado con la cuenta a cobrar por la subvención de la Entidad Pública Empresarial RED.ES por importe de 600.000 euros (véase nota 16).

En el corto se trata principalmente de créditos comerciales con clientes.

No existen créditos de los cuales se duden su cobro. Todos los créditos que tienen carácter financiero devengan un interés de mercado.

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):

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros) Clases	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo			TOTAL
	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito y entidades
31.12.2023						
Pasivos financieros a coste amortizado	5.516.496	483.732	10.399.492	173.950	15.915.988	657.682
Total	5.516.496	483.732	10.399.492	173.950	15.915.988	657.682
31.12.2024						
Pasivos financieros a coste amortizado	4.082.706	534	9.713.265	936.649	13.795.971	937.183
Total	4.082.706	534	9.713.265	936.649	13.795.971	937.183

a) Deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo

Los principales préstamos con entidades de crédito se corresponden con un préstamo recibido en 2024 de una entidad financiera para financiar la adquisición de equipos ecógrafos que han sido suministrados al Servicio de Salud del Principado de Asturias en el mismo ejercicio, quedando un importe pendiente con la entidad bancaria a 31 de diciembre de 2024 de 830.727 euros con un tipo de interés nominal fijo del 6%. Este préstamo se ha cancelado en febrero de 2025 (véase nota 18). Por otro lado, el grupo tiene una póliza de crédito por importe máximo de 300.000 euros, y un saldo a 31 de diciembre de 2024 de 84.452 euros, quedando el resto disponible, con un interés nominal anual del 2,50%, con la entidad financiera Banco Sabadell, S.A. El vencimiento de esta póliza es el 1 de septiembre de 2025. Dichos préstamos no están sujetos al cumplimiento de ratios financieros.

A 31 de diciembre de 2024, el vencimiento por años del préstamo es como sigue:

(Euros)	2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
Deudas con entidades de créditos	936.649	534	-	-	-	937.183
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	0
Total	936.649	534	0	0	0	937.183

A 31.12.2023, el vencimiento por años 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

b) Derivados y otros

La clase de derivados y otros presenta el siguiente detalle:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2023		31.12.2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos recibidos para ampliaciones de capital	2.000.000	-	-	-
Créditos recibidos	700.572	6.732.255	501.641	3.158.037
Deudas con características especiales	2.359.483	-	2.359.483	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	9.300	709.618	3.425.532
Arrendamientos financieros	456.441	116.000	511.964	147.334
Proveedores por compras y prestación de servicios	-	2.616.530	-	2.711.588
Otros acreedores varios	-	706.247	-	-
Personal	-	119.681	-	201.916
Anticipos de clientes	-	99.479	-	68.858
Total	5.516.496	10.399.492	4.082.706	9.713.265

b.1) Otros pasivos financieros

El Grupo 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 2024 se han emitido 3 tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 1.500.000 euros (Durante el ejercicio 2023 se han emitido nueve tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 4.500.000 euro y tres tramos en 2022 por 1.300.000 euros), quedando disponibles a 31 de diciembre de 2024 un importe de 12.700.000 de euros (14.200.000 euros en 2023). A cierre del ejercicio 2024, ABO ha convertido dos de los tres tramos mencionados, por tanto, hasta el tramo 14 en total, aumentando el capital social y la prima de emisión (ver nota 12), quedando a 31 de diciembre de 2024 deuda pendiente en el balance de 500.000 euros a corto plazo como se comenta a continuación, pendiente de conversión.

Asimismo, durante el ejercicio 2024 se han emitido 1.501.321 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,14 y 0,27 euros

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

por acción (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 en 2023), lo que totaliza 4.829.648 warrants a cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2024 no existe saldo pendiente por depósitos recibidos para ampliaciones de capital (2.000.000 de euros en 2023 registrado en Otros pasivos financieros no corrientes) (véase nota 12).

Por otro lado, con fecha 7 de febrero de 2024, la sociedad Dominante llegó a un acuerdo de inversión de hasta dos millones de euros (2.000.000) con INDICO INVESTMENTS AND MANAGERMENTS SL, domiciliada en Chiva (Valencia), cuyo vencimiento es el 2 de febrero de 2027. El Grupo Substrate AI ha solicitado durante 2024 1.745.000 de euros, de los que se han capitalizado a la fecha de cierre 1.500.000 euros (véase nota 12), quedando disponible a 31 de diciembre de 2024 un importe de 255.000 de euros

Adicionalmente, con fecha 30 de julio de 2024, la sociedad Dominante llegó a un acuerdo de inversión de hasta dos millones de euros (2.000.000) con UNITED GENERAL LTD, domiciliada en Blenheim Road, Inglaterra, cuyo vencimiento es el 30 de julio de 2025. El Grupo Substrate AI ha solicitado durante 2024 1.500.000 de euros que se han capitalizado a la fecha de cierre (véase nota 12), quedando disponible a 31 de diciembre de 2024 un importe de 500.000 de euros.

Adicionalmente en el pasivo corriente a cierre del ejercicio de 2024 se incluye principalmente la deudas por la adquisición de participaciones durante 2024 que van a ser saldadas mediante ampliaciones de capital en 2025 por importe de 2.100.000 euros (véase nota 4), así como un tramo con el fondo Alpha Blue Ocean (ABO) por importe de 500.000 euros pendiente de convertir mencionado anteriormente. Lo pendiente por el fondo ABO ascendía a 6.000.000 de euros en 2023, que han sido capitalizados durante el ejercicio 2024 (ver Nota 12).

El total de dispuesto de esta financiación al 31 de diciembre de 2024 asciende a 10.545.000 euros (5.800.000 euros al 31 de diciembre de 2023), quedando pendiente de disponer 13.455.000 euros al 31 de diciembre de 2024 (14.200.000 euros al 31 de diciembre de 2023) (ver Nota 2.3.). Esta financiación vence en 14 de junio de 2025.

Asimismo, también de los mencionados 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 2024:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
Otras Deudas	53.745	52.405	0	0	0	106.150

2023:

(Euros)	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Otras Deudas	50.368	53.746	52.428	-	-	156.542

b.2) Deuda con características especiales

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 12).

b.3) Deudas con empresas del grupo a corto y largo plazo

Con relación a las Deudas con empresas del grupo y asociadas se incluyen aquí los créditos con Subgen AI LTD y otras sociedades controladas por esta que han salido del perímetro de consolidación (véase nota 2).

Los gastos financieros, procedentes de pasivos financieros en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2024 han ascendido a 782.336 euros (806.365 euros a 31 de diciembre de 2023).

**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:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

	2023	2024
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	32	26,41
Ratio de operaciones pagadas	75%	37%
Ratio de operaciones pendientes de pago	25%	93%
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	4.715.583,00	6.869.940
Total pagos pendientes	1.560.044,00	1.925.210
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	4.394.098,00	6.062.380
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	95%	91%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	572	4.830,07

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 2024			
Provisión por garantías	-	214.530	214.530
Provisión por mantenimiento y otros	-	-	-
Otras provisiones	552	-	552
	552	214.530	215.082

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo Inicial	Camb. Perímetro (*)	Dotaciones	Reversión	Aplicación a su finalidad	diferenc. Cambio	Saldo Final
31.12.2023							
Coste							
Provisión por garantías	319.908	0	0	(65.592)	-	-	254.316
Provisión por mantenimiento y otros	37.473	0	0	(37.473)	-	-	0
Otras provisiones	0	10.091	4.782	-	-	-	14.873
Total coste	357.381	10.091	4.782	(103.065)	0	0	269.189
							0
31.12.2024							
Coste							
Provisión por garantías	254.316	-	0	(39.786)	-	-	214.530
Provisión por mantenimiento y otros	0	-	-	-	-	-	0
Otras provisiones	14.873	(2.168)	-	(12.248)	-	95	552
Total coste	269.189	(2.168)	-	(52.034)	0	95	215.082

Los importes incluidos en cambio de perímetro 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 del sector “Health” (ver nota 9) 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 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.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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. Ver financiación en la Nota 10.2.

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, y aquellos activos y pasivos referenciados al dólar (dólar y Peso Argentino en 2023) 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 (ver nota 13 transacciones en moneda extranjera)
- 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		Descripción	Capital desembolsado
			(Euros)			(Euros)
31.12.2023	A	71.966.074	0,1		Ordinarias	7.196.607
	B	138.638.460	0,001		Preferentes	138.638
31.12.2024	A	126.160.849	0,1		Ordinarias	12.616.085
	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 2024 fue de 0,1028 euros/acción y a 31 de diciembre 2023 fue de 0,2270 euros/acción.

(*) El Precio de cierre de la acción en el BME Growth (antes MAB) para las Acciones Clase B a 31 de diciembre 2024 fue de 0,2380 euros/acción y a 31 de diciembre 2023 fue de 0,246 euros/acción.

El capital social de la sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2024 es de 12.754.725 euros, dividido en 126.160.849 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

clase B sin derecho a voto de 0,001 euros de valor nominal. Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Sociedad ascendía a 7.335.245 euros dividido en 71.966.074 acciones de 0,1 de valor nominal y las mismas acciones B. Todas las acciones están sujetas a cotización en el BME Growth (durante 2024 la dirección ha sacado las acciones del 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. 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. Esta valoración se ha realizado teniendo en cuenta que la Sociedad Dominante, del mismo modo que hizo en 2023, estima no generar beneficios distribuibles al menos en los próximos 5 años.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

En relación al ejercicio 2024, 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.

Posteriormente, la Junta de accionistas aprobó el 19 de enero de 2024 la ampliación del capital en un importe nominal de 2.464.566,50.-€, 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, emitidas con 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). Por tanto, la prima de emisión total de dichas acciones asciende a 3.795.432,41 euros, y el importe efectivo (nominal más prima) del aumento asciende a 6.259.998,91.-€.

Por otro lado con fecha 14 de Junio de 2024 la sociedad dominante ha elevado pública escritura de ampliación de capital en 5 tramos aprobados en sendos Consejos de Administración y que de forma resumida comprenden 3 tramos que totalizan 1.500.000 euros suscritos y desembolsados por la sociedad INDICO INVESTMENTS AND MANagements SL mediante la emisión de 8.790.204 acciones de clase A y 2 tramos que totalizan 1.000.000 de euros suscritos y desembolsados por la sociedad por la sociedad UNITED GENERAL LTD mediante la emisión de 6.998.120 acciones de la clase A.

Finalmente, con fecha 2 de diciembre de 2024 la sociedad dominante ha elevado a pública escritura de ampliación de capital en 1 tramo aprobados en Consejo de Administración por importe de 500.000 euros suscritos y desembolsados por la sociedad por la sociedad UNITED GENERAL LTD mediante la emisión de 4.226.542 acciones de la clase A.

En relación con el contrato con ABO, descrito en la Nota 10.2, al cierre del ejercicio 2022, ABO convirtió 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 fué convertido aumentando el capital social en 65.217 euros y la prima de emisión en 84.782 euros. Durante el ejercicio 2023, ABO convirtió 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 y en el ejercicio 2024 se han convertido los tramos 13 y 14 aumentando el capital social y la prima de emisión en 554.385 y 445.615 euros.

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

Prima de emisión

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(En Euros)	Saldo inicial	Ampliación de capital	Distribution	Saldo final
31.12.2023				
Prima de emisión	34.548.124	10.611.423	0	45.159.547
31.12.2024				
Prima de emisión	45.159.547	6.840.521,00	(1.233.186,00)	50.766.882

La Junta General Extraordinaria de accionistas de 26 de julio de 2024 aprobó la distribución de reserva por prima de emisión en especie en un importe máximo de 1.500.000 euros mediante la entrega de acciones ordinarias del capital social de la filial íntegramente participada Subgen AI LTD, o alternativamente, el pago en efectivo equivalente. El resultado final de este proceso ha sido el reparto de prima de emisión por un valor 1.233.186 euros, de los cuales 80.421 euros se pagan en efectivo y el resto en acciones de la sociedad dependiente Subgen AI LTD (ver nota 2.6.1).

Teniendo en consideración las ampliaciones de capital y la distribución descritas anteriormente, la prima de emisión asciende a 50.766.882 euros (45.159.547 euros al 31 de diciembre de 2023).

Acciones propias

El detalle de acciones propias del Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

31.12.2024			
	Nº acciones	Precio Adquisición (€)	Valor mercado (€)
Ordinarias (Substrate)	7.046.877	2.690.917	724.419
Sin voto (Substrate)	704.772	207.611	167.736
Ordinarias (en Subgen LTD)	34.721.456	347.250	347.250
Total	42.473.105	3.245.778	1.239.405

31.12.2023			
	Nº acciones	Precio Adquisición (€)	Valor mercado (€)
Ordinarias	266.438	1.629.805	60.481
Sin voto	704.922	207.611	173.411
Total	971.360	1.837.416	233.892

Reservas sociedades dependientes y otras reservas

La composición de las reservas es como sigue:

(En euros)	31.12.2023	31.12.2024
Reserva legal de la Sociedad dominante	600	600
Otras reservas de la Sociedad Dominante	(1.061.563)	(3.238.970)
Reservas de las Sociedades Dependientes	(365.880)	(1.866.030)
TOTAL	(1.426.843)	(5.104.400)

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(En euros)	31.12.2023	31.12.2024
Airen AI for Renewable Energy, S.L.	(382.150)	(397.778)
Substrate AL Spain, S.L.	(142.231)	(274.984)
AI Saivers, LLC	(163.145)	(303.907)
Substrate AI USA, Inc.	(153.954)	(183.890)
Zona Value Global, S.L.	84.249	(2.358.374)
Kau Markets EAF, S.L.	111.551	166.374
Cuarta Dimension Medica	443.890	531.333
Diagximag	-	50.530
Boalvet AI, S.L	161.063	228.412
PS VET	-	46.871
Binit Srl/Deltanova	(304.833)	535.044
Grupo Ifit - fleebe	-	104.815
Otras sociedades	(20.320)	(10.474)
TOTAL	(365.880)	(1.866.030)

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 2024, 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 (reexpresado)	31.12.2024
Substrate Artificial Inteligence, S.A.	(6.778.538)	6.765.261
Airen AI for renewable energy, S.L	(15.615)	(97.725)
AI Saivers, LLC	(112.617)	(5.720)
Substrate AI USA, Inc	(29.937)	7.000
Zona Value Global, S.L.	(2.450.458)	(7.514)
Kau Markets EAF, S.L	10.417	81.519
Boalvet AI, S.L	67.145	(5.752)
PS VET	(7.657)	(11.957)
Diagximag	50.602	145.507
Save the Planet	(913)	(56)
Grupo Yamro Holdign Limited (IFIT)	31.388	528.883
Grupo Subgen	289.912	13.164
Cuarta Dimensión Médica, S.L	103.162	(40.320)
Total	(8.843.109)	7.372.290

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Resultados de ejercicio anteriores

La partida de Resultados negativos de ejercicio anteriores por importe de 23.304.495 euros (16.469.079 euros a 31/12/2023), se corresponde principalmente 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:

(euros)	2023	2024
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante:	(8.835.376)	7.372.291
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	32.125.785	111.219.506
Menos: número medio de acciones propias	449.991	21.722.233
Nº medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción	31.675.794	89.497.274
Ganancia básica y diluida por acción (euros por acción)	-0,28	0,08

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.

(euros)	2023	2024
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante:	(8.726.580)	7.372.291
Más: Intereses de obligaciones convertibles neto de efecto fiscal	563.045	438.737
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante:	(8.163.535)	7.811.028
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	32.125.785	111.219.506
Menos: número medio de acciones propias	449.991	21.722.233
Más: número medio de acciones por obligaciones convertibles	12.669.041	5.000.000
Número medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción	44.344.835	94.497.274
Resultado básica y diluida por acción (euros por acción)	-0,18	0,08

La sociedad ha realizado varias ampliaciones de capital durante en el ejercicio 2024 en acciones A ordinarias y en acciones B con dividendo preferente (véase Nota 12).

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

13. Moneda extranjera

Los importes de ventas y gastos en moneda extranjera en diciembre de 2024 y 2023 ascienden a:

Euros equivalentes	2023		2024	
	Ventas	Gastos	Ventas	Gastos
USD	5.189.565	92.176	4.511.855	4.384.258
GBP	581.046	124.029	464.257	716.506
Peso MXN	94.840	-	123.418	114.902
Peso Argetino	442.147	312.025	2.017.795	2.206.086
Otros	-	-	79.280	159.749

Los importes de saldos acreedores en moneda extranjera en diciembre de 2024 y 2023 ascienden a:

Euros equivalentes	2023	2024
	Acreedores	Acreedores
USD	250.506	551.131
GBP	158.322	216.349
Peso MXN	38.076	40.510
Peso Argetino	407	886.088
Otros	-	3.644

Los importes de saldos deudores en moneda extranjera en diciembre de 2024 y 2023 ascienden a:

Euros equivalentes	2023	2024
	Deudores	Deudores
USD	581.748	826.653
GBP	126.836	101.096
Peso MXN	9.064	757
Peso Argetino	91.386	282.024
Otros	-	-

Se han reconocido diferencias negativas de cambio en el resultado del ejercicio 2024, por importe de 119.180 euros (1.952 euros en 2023).

14. Situación Fiscal

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

Saldos con administraciones públicas

Los saldos con administraciones públicas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

(Euros)	31.12.2023 (reexpresado)		31.12.2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	1.968.707	-	1.161.436	-
Activos por impuesto corriente	-	1.594	-	5.644
Otros créditos con las Administraciones Públi	-	73.857	-	78.691
Total	1.968.707	75.451	1.161.436	84.335
Pasivos por impuestos diferidos	1.803.861	-	1.757.713	-
Pasivos por impuesto corriente	-	53.914	-	659.240
Otras deudas con las Administraciones Públi	-	2.252.751	-	1.529.155
Total	1.803.861	2.306.665	1.757.713	2.188.395

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)	31.12.2024	31.12.2023 (reexpresado)
Base imponible (*)	5.134.214	922.864
Tipo de gravamen	25%	25%
Cuota	1.274.368	230.716
Compensación bases imponible negativas	(623.675)	(10)
Diferencias temporarias	651.279	-
Deducciones o incentivos de actividades	(2.389)	4.646
Otros	48.736	(4.636)
		-
Total	1.348.319	230.716

(*) 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:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2023 (reexpresado)	Variaciones	31.12.2024
Activos por impuestos diferidos	1.968.708	(807.272)	1.161.436
Activos por diferencias temporarias deducibles	1.675.678	(521.658)	1.154.020
Derechos de deducción	175	(12.610)	(12.435)
Créditos por pérdidas a compensar	276.453	(272.773)	3.680
Otros activos por impuestos diferidos	16.402	(232)	16.170
Pasivos por impuesto diferido	1.803.861	(46.147)	1.757.714
Diferencias temporarias (subvenciones)	1.803.861	(46.147)	1.757.714
Otros pasivos por impuestos diferidos	-	-	0
Total Neto	164.847	(761.125)	(596.278)

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 se capitalizaron al considerarse que no se cumplen las condiciones para ello. Por otro lado en el ejercicio 2024, al producirse resultados positivos en algunas sociedades del Grupo, se han consumido bases imponibles negativas. La sociedad Dominante tiene 7.122.8787 euros en Bases imponibles negativas.

Impuesto sobre beneficios

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

(Euros)	2024	2023
Resultado antes de impuestos	8.654.942	-8.349.997
Ajustes de consolidación	-3.535.129	9.427.300
Resultado contable ajustado	5.119.813	1.077.303
Diferencias permanentes positivas	76.548	-
Diferencias permanentes negativas	-	-
Diferencias temporarias positivas	122.441	4.265.379
Diferencias temporarias negativas	-184.588	-4.419.818
Base Imponible (resultado fiscal) (*)	5.134.214	922.864

(*) 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 el Grupo en el ejercicio 2024, por un criterio de prudencia no han sido capitalizadas, al considerarse que no cumple las condiciones para ello. Las Bases imponibles negativas pendientes de compensar del resto de empresas del Grupo ascienden a 282.072 euros.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 31.12.2024 y 31.12.2023 distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Negocios Nacionales	9.198.994	5.237.313
Negocios intracomunicatios	1.039.346	304.316
Negocios exportación	7.284.210	3.067.168
Total	17.522.550	8.608.797

La Sociedad ha desarrollado en 2023 y 2024 dos proyectos 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 800.000 euros (1.460.377 euros en 2023) euros como importe neto de la cifra de negocio en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con el margen obtenido en dicho contrato.

15.2 Gastos

a) Aprovisionamientos

El detalle de los aprovisionamientos es como sigue:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Consumo de mercaderías	3.876.254	2.787.791
Consumo de materias primas y otras ma	67.701	17.838
Trabajos realizados por otras empresas	104.027	46.473
Total	4.047.982	2.852.102

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2024 y a cierre de 2023 es el siguiente:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Materias primas (a coste)	555.407	781.287
Trabajo en curso y anticop. (a coste)	204.991	2.500
Productos terminados	0	0
Total	760.398	783.787

A 30 de diciembre de 2024 el total de existencias del Grupo asciende a 760.398 euros (781.287 euros a 31 de diciembre de 2023).

b) Gastos de personal

El detalle de cargas sociales es como sigue:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Sueldos, salarios y similares	4.566.653	3.414.142
Seguridad Social a cargo de la empresa	977.614	549.134
Total	5.544.267	3.963.276

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:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Arrendamientos y cánones	250.859	72.501
Reparaciones y mantenimiento	44.884	20.256
Servicios profesionales independientes	7.551.205	2.987.946
Transportes	95.578	33.972
Primas de seguros	33.210	14.741
Comisiones bancarias	91.444	22.757
Publicidad, propaganda y relaciones púb	300.071	124.611
Suministros	91.885	33.832
Otros gastos de explotación	1.574.663	7.441.183
Total	10.033.799	10.751.799

16. Subvenciones

El movimiento de las Subvenciones de los ejercicios 2024y 2023 ha sido el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Traspaso a resultado	Bajas	Otros mov.	Saldo final
Ejercicio 2024						
Otros ingresos a distribuir	552.254	150.000	(28.404)	(73.850)	(563)	599.437
	552.254	150.000	(28.404)	(73.850)	(563)	599.437
Ejercicio 2023						
Otros ingresos a distribuir	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254
	288.619	297.720	(34.085)	-	-	552.254

En 2024 se ha imputado a la cuenta de resultados un importe de 28.404 euros (34.085 euros en 2023) procedentes de la subvenciones del el Instituto de Comercio Exterior a la sociedad SUBGEN SPAIN AL hasta la salida de esta sociedad del perimetro (ver nota 2.6.1) quedando en el momento de su salida 73.850 euros (102.254 euros en 2023) que se han dado de baja de 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 2024 (el 100%). El Grupo tiene en su inmovilizado intangible activado un desarrollo correspondiente a este activo que se empezará a amortizar en 2025.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

A finales del año 2024, 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

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. En este sentido incluimos como partes vinculadas las transacciones y saldos con la sociedades que han salido del perímetro pero con las que sigue existiendo vinculación:

(Euros)	INGRESOS		SALDOS DEUDORES			
	VENTAS Y TROS	IN. FINANCIEROS	Instrumento de patrimonio	Créditos entregados	Clientes	Crédito ampliación de capital
31.12.2024						
FUNDACIÓN ZONA VALUE	30.000	30.000	30.000	-	-	-
SUBGEN AI y sus vinculadas	1.015.775	18.404	-	23.762.823	1.471.087	-
Otras Partes Vinculadas	179.059	-	-	11.000	27.337	-
TOTAL	1.224.833	48.404	30.000	23.773.823	1.498.424	-
31.12.2023						
FUNDACIÓN ZONA VALUE	0	0	30.000	-	-	-
Otras Partes Vinculadas	0	0	-	11.000	-	-
TOTAL	-	-	30.000	11.000	-	-

(Euros)	GASTOS		SALDOS ACREEDORES			
	COMPRAS Y OTROS	GTO. FINANCIEROS	Instrumento de patrimonio	Créditos recibidos	Proveedores	Crédito ampliación de capital
31.12.2024						
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	-	-	-	29.000	-	-
SUBGEN AI y sus vinculadas	3.206.283	8.647	-	716.127	3.419.146	-
Otras Partes Vinculadas	90.000	-	-	-	56.440	-
TOTAL	3.296.283	8.647	0	745.127	3.475.586	0
31.12.2023						
FUNDACIÓN ZONA VALUE (Empresa del grupo)	0	0	-	29.000	-	-
Otras Partes Vinculadas	0	0	-	220.307	90.000	-
TOTAL	0	0	0	249.307	90.000	0

(*) no incluimos en el cuadro las transacciones del Grupo SUBGEN AI con otras vinculadas al haber saldo del perímetro (ver nota 2.6.1).

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:

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Administradores		
Sueldos y cargas sociales	640.284	555.080
Dietas	-	-
Planes de incentivos	50.000	-
Alta dirección		
Sueldos y cargas sociales	554.186	357.121
Planes de incentivos	104.950	809.300
Aportaciones a planes de pensiones	-	-
Total	1.299.420	1.721.501

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 la Sociedad tiene registrado un plan de incentivos para trabajadores e inversores aprobados por la junta la junta del 30 de enero de 2023 que, en todo caso, no supera 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 2024 asciende a 318.050 euros correspondientes al plan de 2024 (1.000.000 euros en 2023), que se hará efectivo durante 2025 con la fórmula de entrega de acciones.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

18. Hechos posteriores

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

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 2024 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- El 4 de enero de 2025 se ha publicado en el BOE la obtención por parte de la sociedad Dominante de una subvención de 19.430.067,99 euros por parte de la Junta de Castilla la Mancha para la construcción de un Data Center de última generación en Talavera de la Reina (Toledo) de aproximadamente 24.000 m2 de superficie urbanizable y 7.600m2 dedicados a edificaciones, para soportar sus requerimientos de computación y vender capacidad a otros operadores y clientes. El plazo de construcción previsto es de 30 meses.
- Con fecha 9 y 10 de enero de 2025 se ha convertido el Tramo15 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 5.000.000 de acciones.
- El Consejo de Administración de la sociedad Dominante, en su reunión celebrada el 16 de enero de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo sexta emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 714.285 warrants convertibles siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
- En el primer trimestre de 2025 se ha amortizado un crédito a corto plazo con la entidad de crédito Santander por importe de 830.727 euros y se ha firmado un nuevo contrato de financiación con la misma entidad por importe de 350.000 euros con vencimiento 28 de febrero de 2026 y un tipo de interés de Euribor 3m + 6,75%.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Dominante, celebrada el día 10 de febrero de 2025, tomó la decisión de cesar como miembros del Consejo de Administración de la sociedad Dominante a DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, DON TAWID CHTIOUI y a la entidad IMPULSE TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL,, mantener como consejeros DON LORENZO SERRATOSA GALLARDO Y DON JOSÉ IVÁN GARCIA BRAULIO, y nombrar como nuevos miembros a la entidad DEMBIK CONSULTING SLU, quien designa como persona física representante a su Administrador Único, DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, y nombrar a DOÑA CRISTINA SERRANO SAENZ DE TEJADA.
- Durante los meses de enero y febrero de 2025 se ha convertido el Tramo16 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 4.318.177 nuevas acciones de acciones.

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

- El Consejo de Administración de la sociedad Dominante, en su reunión del 14 de marzo de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo séptima emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 714.285 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

19. Otra Información

Número medio de trabajadores

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

	2024		
	PLANTILLA MEDIA 2024		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	-	-	0
Auxiliar de administración	3	6	9
Comercial	4	3	7
Contable	1	4	5
Diseñador gráfico	3	0	3
Gerencia/Dirección	6	0	6
Jefe de proyecto	4	3	7
Jefe superior	2	1	3
Limpieza	0	1	1
Oficial de primera	1	7	8
Personal Veterinario – Aux Administrativo	0	1	1
Personal Veterinario – Generalista	2	2	4
Personal Veterinario – Director	1	1	2
Programador/a	56	13	69
Reclutadora	4	2	6
Subdirectora	0	1	1
Especialista técnico/Tecnico IT/ Prof. Ofic. 1º/Telefonista	3	0	3
Titulado superior/Director	6	11	17
Viajante	2	0	2
TOTAL	98	56	154

2023

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

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

	PLANTILLA MEDIA 2023		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Analista	-	-	0
Auxiliar de administración	2	3	5
Comercial	4	-	4
Contable	-	2	2
Diseñador gráfico	2	1	3
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	50	12	62
Reclutadora	6	4	10
Subdirectora	-	1	1
Especialista técnico/Tecnico IT/ Prof. Ofic. 1ºTelefonista	-	1	1
Titulado superior/Director	8	4	12
Viajante	2	-	2
TOTAL	87	45	132

A 31 de diciembre 2024, las sociedades del Grupo no tienen empleados con discapacidad mayor o igual al 33% (0 empleado al 31 de diciembre de 2023).

Honorarios de auditoría

Los honorarios de los auditores en el ejercicio 2024 y 2023 son los siguientes:

(Euros)	2024	2023
Por servicios de auditoría sociedad (individual y consolidad	159.558	47.830
Por servicios de auditoría sociedades dependientes	11.390	9.400
Revisión de estados financieros intermedios consolidados	28.932	20.360
Por otros servicios	-	39.500

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en de euros)

En cumplimiento del artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración formulan y firman las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo (Balance Consolidado, Cuenta de resultados Consolidada, Estado Consolidado de Cambios de Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada), correspondiente al ejercicio 2024, lo que consta transcrito en los folios precedentes, que están correlativamente numerados del 1 al 92 presente incluido, visando el Secretario del Consejo todas las páginas y firmando en esta última página todos los miembros del Consejo de Administración.

Madrid, 28 de marzo de 2025

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

Signed by:

9BEAB2AB72214AE...

Doña Cristina Serrano Sáenz de Tejada

Firmado por:

5C98A3DBB05B474...

Don José Corral Martínez

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

DEMBIK CONSULTING SLU
Representada por Don Christopher Nicolas Dembik

Signed by:

EE1DE32F89CB4D5...

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 2024
(Expresada en de euros)

INFORME DE GESTIÓN 31.12.2024

1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO SUBSTRATE

A cierre del ejercicio de 2024, el Grupo creció un 92% en ingresos alcanzando unos ingresos totales de 26.648 miles de euros, un fuerte crecimiento que incluso ha mejorado el plan estratégico del Grupo. Durante el ejercicio 2024 el negocio se vio impulsado principalmente por el desarrollo de soluciones de inteligencia artificial en diferentes sectores que ampliamos más adelante, consolidándose los negocios adquiridos en 2023:

- Antiguo Grupo Ifit solutions (actualmente Grupo Fleebe). El grupo Fleebe 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 Diaximag 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 más 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.
- BINIT y DELTANOVA: Este grupo realiza servicios de integración de inteligencia artificial a clientes de todo tipo de sectores, alrededor del nuevo ecosistema denominado Serenity Star. Este nuevo ecosistema se comenzó a desarrollar a finales de 2023 y durante todo el ejercicio 2024 hasta su lanzamiento en este ejercicio, lo que supuso un hito muy importante para le Grupo.

En relación a BINIT/DELTANOVA y a Serenity Star, durante el ejercicio se ha producido un reparto de Prima de Emisión en Substrate Artificial Inteligencia mediante el pago de acciones de su filial en ese momento SUGEN AI Limited o efectivo (a lección del accionista), lo que a la finalización del proceso en noviembre de 2024 supuso la salida del perímetro de consolidación del grupo Substrate AI de dicha sociedad, de Binit srl, Deltnaova SA y sus filiales y de SUBGEN Spain SL., pasando posteriormente Subgen AI LTD a ser cabecera de todo el Grupo.

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

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024
(Expresada en de euros)

Con todas transacciones realizadas en los últimos años, se ha conformado un grupo formado por 5 verticales diferentes: Fintech, Energía, Agritech, Health y Recursos humanos y que ha arrojado estos resultados consolidados:

<u>En euros</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Ingresos totales	25.495.151	13.857.005
EBITDA	5.728.196	-3.666.502
Resultado financiero	4.978.718	-822.161
Resultado antes de impuestos	8.654.942	-8.349.997
Resultado del ejercicio	7.306.623	-8.580.713

El Grupo ha mejorado su EBITDA significativamente pasando de EBITDA negativo a EBITDA positivo de 5.728 miles de euros. Adicionalmente, si tenemos en cuenta los costes no recurrentes, que son aquellos que se producen de forma singular una sola vez y no se repite regularmente, por importe de 359 miles de euros, el EBITDA AJUSTADO alcanzaría los 6.087 miles de euros.

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 2024 ni incluir desgloses o explicaciones adicionales:

- El 4 de enero de 2025 se ha publicado en el BOE la obtención por parte de la sociedad Dominante de una subvención de 19.430.067,99 euros por parte de la Junta de Castilla la Mancha para la construcción de un Data Center de última generación en Talavera de la Reina (Toledo) de aproximadamente 24.000 m2 de superficie urbanizable y 7.600m2 dedicados a edificaciones, para soportar sus requerimientos de computación y vender capacidad a otros operadores y clientes. El plazo de construcción previsto es de 30 meses.
- Con fecha 9 y 10 de enero de 2025 se ha convertido el Tramo15 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 5.000.000 de acciones.
- El Consejo de Administración de la sociedad Dominante, en su reunión celebrada el 16 de enero de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo sexta emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 714.285 warrants convertibles siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024 (Expresada en de euros)

- En el primer trimestre de 2025 se ha amortizado un crédito a corto plazo con al entidad de crédito Santander por importe de 830.727 euros y se ha firmado un nuevo contrato de financiación con la misma entidad por importe de 350.000 euros con vencimiento 28 de febrero de 2026 y un tipo de interés de Euribor 3m + 6,75%.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Dominante, celebrada el día 10 de febrero de 2025, tomó la decisión de cesar como miembros del Consejo de Administración de la sociedad Dominante a DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, DON TAWID CHTIOUI y a la entidad IMPULSE TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL,, mantener como consejeros DON LORENZO SERRATOSA GALLARDO Y DON JOSÉ IVÁN GARCIA BRAULIO, y nombrar como nuevos miembros a la entidad DEMBIK CONSULTING SLU, quien designa como persona física representante a su Administrador Único, DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, y nombrar a DOÑA CRISTINA SERRANO SAENZ DE TEJADA.
- Durante los meses de enero y febrero de 2025 se ha convertido el Tramo16 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 4.318.177 nuevas acciones de acciones.
- El Consejo de Administración de la sociedad Dominante, en su reunión del 14 de marzo de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo séptima emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 714.285 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

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.
 - 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 más rápido, sobre todo enfocado a las enfermedades cardíacas humanas.

4. ACCIONES PROPIAS

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024
(Expresada en de euros)

- A 31 de diciembre de 2024, las acciones propias de la Sociedad Dominante en poder del Grupo ascienden a 7.751.649 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:
 - o Riesgo de tipo de interés: debido a que tanto las deudas como los tipos de interés del endeudamiento del Grupo son bajos, el riesgo por tipo de interés es mínimo.
 - o Riesgo de tipo de cambio: 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.
 - 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2024
(Expresada en de euros)

En cumplimiento del artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración aprueban y firman el Informe de gestión consolidado, correspondiente al ejercicio 2024, lo que consta transcrito en los folios precedentes, que están correlativamente numerados del 93 al 97 presente incluido, visando el Secretario del Consejo todas las páginas y firmando en esta última página todos los miembros del Consejo de Administración.

Madrid, 28 de marzo de 2025

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

Don Christopher Nicolas Dembik
Tejada (represente de
DEMBIK CONSULTING SLU)

Signed by:

9BEAB2AB72214AE...

Doña Cristina Serrano Sáenz de

Firmado por:

5C98A3DDB05B474...

Don José Corral Martínez

Signed by:

EE1DE32F89CB4D5...

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

- IV. Informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.**
- V. Cuentas anuales individuales del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.**

**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 2024



**The better the question.
The better the answer.
The better the world works.**



**Shape the future
with confidence**



Shape the future
with confidence

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

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 2024, 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 2024, 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 y asociadas a largo plazo” del balance de situación a 31 de diciembre de 2024, instrumentos de patrimonio y créditos a empresas del grupo y asociadas por importes de 6.336 miles de euros y 29.594 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, lo que conlleva la aplicación de juicios para 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 adjunta.

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.

Registro y valoración de gastos de desarrollo

Descripción Tal y como se indica en la nota 5 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene registrados, a 31 de diciembre de 2024, activos no corrientes clasificados como "Desarrollo" y "Anticipos para inmovilizado intangible y en curso" por valores netos contables de 640 miles de euros y 13.972 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la activación de gastos de desarrollo de nuevas tecnologías, los cuales son objeto de amortización en función de su vida útil y de análisis de deterioro en caso de identificación de indicios.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios que realiza la Dirección de la Sociedad para la evaluación del cumplimiento de las condiciones requeridas para su activación, la estimación de sus vidas útiles, la identificación de la existencia de indicios de deterioro y la estimación de su importe recuperable, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en las notas 4.1 y 5 de la memoria adjunta.

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 el registro y valoración de los gastos de desarrollo.

Selección de una muestra de las activaciones de gastos realizadas durante el ejercicio en relación con los diferentes proyectos de desarrollo, para las cuales se ha evaluado el adecuado cumplimiento de las condiciones previstas en el marco normativo de información financiera aplicable para el registro de los gastos de desarrollo, evaluando, entre otros aspectos, la razonabilidad de su activación, la asignación al proyecto y periodo correspondientes y su adecuada amortización. En relación con las activaciones de gastos de personal, evaluación de la razonabilidad de las horas imputadas, del coste por hora y de la asignación al proyecto y periodo correspondientes.

Revisión de información técnica y planes de negocio para evidenciar su capacidad para soportar la viabilidad económica de los proyectos y mantenimiento de reuniones con el personal clave para concluir sobre el cumplimiento de las condiciones exigidas por la normativa vigente para la activación de los costes incurridos.

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 2024, 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 resto de la información incluida en el 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 evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada anteriormente, se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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.



Shape the future
with confidence

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 30 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de agosto de 2023 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/04619

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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)

30 de abril de 2025

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.**Balance de situación a 31 de diciembre 2024 y 2023
(Expresado en Euros)**

ACTIVO	Notas	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE		54.494.314,70	44.315.778,57
Inmovilizado intangible	5	14.615.833,83	6.839.539,65
Desarrollo		639.867,21	1.200.482,69
Patentes, licencias, marcas y similares		3.782,48	4.340,84
Otro inmovilizado intangible		13.972.184,14	5.634.716,12
Inmovilizado material	6	675.122,18	77.801,68
Terrenos y construcciones		2.108,43	3.208,47
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		623.013,75	74.593,21
Inmovilizado en curso y anticipos		50.000,00	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	35.930.064,62	34.687.996,2
Instrumentos de patrimonio	7	6.336.225,60	5.590.125,6
Créditos a empresas	13	29.593.839,02	29.097.870,62
Inversiones financieras a largo plazo	7	2.159.715,25	927.160,99
Instrumentos de patrimonio	7	1.451.660,94	151.000
Créditos a terceros		81.000,31	166.502,99
Otros activos financieros		627.054,00	609.658,00
Activos por impuesto diferido	11	1.113.578,79	1.783.280,03
ACTIVO CORRIENTE		8.199.000,29	6.569.095,78
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		7.298.612,01	3.732.350,74
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	1.426.728,99	2.682.935,45
Clientes, empresas del grupo y asociadas	7 y 13	5.865.516,88	1.041.735,67
Deudores varios	7	2.411,66	5.279,62
Personal	7	-	2.400,00
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	3.954,48	-
Inversiones financieras a corto plazo		817.451,19	-
Créditos a empresas		817.451,19	-
Periodificaciones		-	1.000,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.3	82.937,09	2.742.411,29
Tesorería		82.937,09	2.742.411,29
TOTAL ACTIVO		62.693.314,95	50.791.540,00

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO		42.938.949,85	31.064.234,50
FONDOS PROPIOS	10	42.488.949,85	30.726.734,50
Capital		12.754.725,14	7.335.246,75
Capital escriturado		12.754.725,14	7.335.246,75
Prima de emisión		50.766.882,45	45.159.547,17
Reservas		(1.610.191,22)	(1.450.285,90)
Legal y estatutaria		600,00	600,00
Otras reservas		(1.610.791,22)	(1.450.885,90)
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(2.898.527,94)	(1.837.416,02)
Resultados de ejercicios anteriores		(20.265.069,51)	(13.419.883,43)
Resultado del ejercicio		2.133.613,92	(6.845.186,08)
Otros instrumentos de patrimonio neto		1.607.517,01	1.784.712,01
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	10	450.000,00	337.500,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		5.255.475,93	6.919.500,18
Deudas a largo plazo	8	2.723.811,96	5.324.977,30
Deudas con entidades de crédito		-	467.920,10
Otros pasivos financieros		2.723.811,96	4.857.057,20
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8,13	1.318.932,95	419.291,86
Pasivos por impuesto diferido	11	1.212.731,02	1.175.231,02
TOTAL PASIVO CORRIENTE		14.498.889,17	12.807.805,92
Deudas a corto plazo	8	2.661.998,46	6.454.284,92
Deudas con entidades de crédito		3.288,17	93.524,80
Otros pasivos financieros		2.658.710,29	6.360.760,12
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8,13	3.000,00	9.300,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		11.833.890,71	6.344.221,00
Proveedores a corto plazo	8	658.263,24	1.317.046,37
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	8,13	8.851.714,30	3.052.417,59
Acreedores varios	8	1.309.982,97	640.021,04
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	8	-	6.256,00
Pasivo por impuesto corriente		231.102,77	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	11	782.827,43	1.328.480,00
Anticipos de clientes		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		62.693.314,95	50.791.540,00

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023**

(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	31/12/2024	31/12/2023
Importe neto de la cifra de negocios	14	7.236.064,94	2.790.584,65
Prestaciones de servicios		7.236.064,94	2.790.584,65
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	8.314.115,81	5.366.885,12
Aprovisionamientos		(562.442,23)	(317.643,60)
Consumos de mercaderías		(562.442,23)	(317.643,60)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-	-
Trabajos realizados por otras empresas		-	-
Otros ingresos de explotación		1.155.794,86	100.680,31
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.155.794,86	100.680,31
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	-
Gastos de personal	14	(1.801.823,18)	(1.943.170,34)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.542.825,76)	(1.758.228,64)
Cargas sociales		(258.997,42)	(184.941,70)
Otros gastos de explotación		(10.361.341,14)	(11.742.679,98)
Servicios exteriores	14	(10.343.900,76)	(11.740.645,14)
Tributos		(4.251,38)	(2.034,84)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(13.189,00)	-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(717.308,59)	(373.355,48)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	5	(63.475,77)	-
Otros resultados		(4.382,80)	(36,83)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		3.195.201,90	(6.118.736,15)
Ingresos financieros		519.508,71	141.217,80
De valores negociables y otros instrumentos financieros		519.508,71	141.217,80
Gastos financieros	8	(489.523,50)	(735.130,22)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(9.608,17)	(22.282,36)
Por deudas con terceros		(479.915,33)	(712.847,86)
Diferencias de cambio		(541,62)	(585,21)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7	(191.781,39)	(93.342,60)
RESULTADO FINANCIERO		(162.337,80)	(687.840,23)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.032.864,10	(6.806.576,38)
Impuestos sobre beneficios	11	(899.250,18)	(38.609,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.133.613,92	(6.845.186,08)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

	Notas	31/12/2024	31/12/2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		2.133.613,92	(6.845.186,08)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10	150.000,00	297.720,00
Efecto impositivo		(37.500,00)	(74.430,00)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado		112.500,00	223.290,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto Impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		2.246.113,92	(6.621.896,08)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en Euros)****B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones propias	Otros instrumentos de patrimonio	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
Saldo ajustado, inicio del año 2023	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	-	-
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
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.133.613,92	112.500,00	2.246.113,92
Ampliaciones de capital (nota 10)	4.865.093,99	6.394.906,01	-	-	-	-	-	-	11.260.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(6.845.186,08)	6.845.186,08	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (nota 10)	554.384,40	445.615,60	-	-	1.122.805,00	-	-	-	1.122.805,00
Otras operaciones (nota 13)	-	-	-	-	(300.000,00)	-	-	-	(300.000,00)
Operaciones con acciones propias (netas) (nota 10)	-	-	(159.905,32)	(1.061.111,92)	-	-	-	-	(1.221.017,24)
Otros movimientos	-	(1.233.186,33)	-	-	-	-	-	-	(1.233.186,33)
Saldo final del año 2024	12.754.725,14	50.766.882,45	(1.610.191,22)	(2.898.527,94)	1.607.517,01	(20.265.069,51)	2.281.689,00	450.000,00	42.938.949,85

Madrid, 27 de marzo de 20254

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)**

	Notas	31/12/2024	31/12/2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.032.864,10	-6.806.576,38
Ajustes del resultado		-208.877,84	1.061.195,71
Amortización del inmovilizado	5 y 6	717.308,59	373.355,48
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		63.475,77	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		-960.218,61	93.342,60
Ingresos financieros		-519.508,71	-141.217,80
Gastos financieros		489.523,50	735.130,22
Diferencias de cambio		541,62	585,21
Cambios en el capital corriente		2.203.032,67	2.020.244,98
Deudores y otras cuentas a cobrar		-3.563.849,61	-2.538.674,03
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.360.816,94	5.381.563,45
Otros pasivos corrientes		-	-822.644,44
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-65.417,50	-142.547,86
Pagos de intereses		-176.718,50	-149.802,86
Cobro de intereses		111.301,00	7.255,00
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		555.536,09	-3.867.683,55
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		-7.921.161,23	-1.485.799,27
Adquisiciones inmaterial y material	5 y 6	-5.375.199,51	-853.328,00
Empresas del grupo y asociadas	13	0	-
Otros activos financieros	7	-2.545.961,72	-632.471,27
Cobros por desinversiones		0,00	59.600,82
Inmovilizado material e inmaterial	5 y 6	0,00	59.600,82
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		-7.921.161,23	-1.426.198,45
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		4.000.000,00	4.500.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	10	4.000.000,00	4.500.000,00
Adquisición de instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		706.149,51	2.064.326,54
Emisión:		2.084.170,52	2.659.898,75
Deudas con entidades de crédito	8		6.452,30
Deudas con empresas del grupo y asociadas	13	893.341,09	9.300,00

Otras deudas	8	1.190.829,43	2.644.146,45
Devolución y amortización de:		-1.378.019,58	-595.572,21
Deudas con entidades de crédito	8	-558.156,73	-89.259,66
Deudas con empresas del grupo y asociadas	13	-819.862,85	-506.312,55
Otras deud		-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		4.706.149,51	6.564.326,54
AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		-2.659.475,63	1.270.444,54
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		2.742.411,29	1.471.966,75
Efecto o equivalentes al final del ejercicio		82.937,09	2.742.411,29

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

**Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024**

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,

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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 (en adelante el Grupo). Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores con fecha 28 de marzo de 2025. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 21 de junio de 2024 y depositadas en el Registro Mercantil.

La Sociedad ha formulado las cuentas anuales individuales en el ejercicio 2024 con fecha 28 de marzo de 2025 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 21 de junio de 2024.

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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 participaciones en empresas del grupo y asociadas 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 2029. 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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, y por tanto bajo el principio de empresa en funcionamiento, haciendo constar que los resultados son positivos, lo cual se produce por primera vez en el ejercicio 2024, cumpliendo con ello su Plan Estratégico, que se basa en el desarrollo de sistemas de inteligencia artificial. Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha generado un fondo de maniobra negativo por importe de 8.671 miles de euros (al 31 de diciembre del 2023 ascendió 6.284 miles de euros, también negativos). Dentro del fondo de maniobra mencionado existen en el pasivo a corto plazo deudas por importe de 2.600 miles de euros (6.000 miles de euros en 2023) que se van a liquidar en acciones propias de la sociedad como consecuencia de adquisiciones de activos financieros y financiaciones recibidas durante 2024, y por tanto no tienen incidencia en la caja de la Sociedad.

El Plan Estratégico elaborado por la Sociedad hasta el ejercicio 2029, 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 2023. 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 2024.

NOTA 3.- DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 que el Consejo de Administración propone a la Junta General de Socios es la siguiente:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Base de reparto	Euros
Saldo cuenta de pérdidas y ganancias (beneficio)	2.133.613,92
Total	2.133.613,92
Aplicación	
A compensar resultados Negativos ejerc. anteriores	2.133.613,92
Total	2.133.613,92

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 2024, 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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	Coefficientes 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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,

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

- 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 2024, 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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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
31.12.24					
Coste					
Desarrollo	1.639.008,96	-	-	-	1.639.008,96
Propiedad Industrial	5.582,32	-	-	-	5.582,32
Aplicaciones Informaticas	100.942,78	-	(100.942,78)	-	-
Anticipos para inm. Intangible y en curso	5.634.716,12	8.337.468,02	-	-	13.972.114,14
Total coste	7.380.250,18	8.337.468,02	(100.942,78)	-	15.616.775,42
Amortización acumulada					
Desarrollo	(438.526,27)	(560.615,48)	-	-	(999.141,75)
Propiedad Industrial	(1.241,48)	(558,36)	-	-	(1.799,84)
Aplicaciones Informaticas	(100.942,78)	1.539,74	99.403,04	-	-
Total amortización	(540.710,53)	(599.634,10)	99.403,04	-	(1.000.941,59)
VALOR NETO	6.839.539,65	7.777.813,92	(1.539,74)	-	14.615.833,83

(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

Las altas del ejercicio 2024 por importe de 8.337.468 euros, incluidos como inmovilizado en curso corresponden a proyectos de desarrollo en progreso, destacando como proyecto principal el proyecto de diseño y desarrollo de un nuevo sistema de inteligencia artificial para el sector de la salud por importe de 7.917.399 euros realizados como parte de la AIE Trinity 2023. El importe total capitalizado en el inmovilizado intangible, en relación con trabajos realizados para el inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 8.314.116 euros.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

En el ejercicio 2023, se han realizado altas de bienes de inmovilizado intangible, por importe de 5.381.571,42 euros, de los cuales 5.366.885,12 euros corresponden a trabajos realizados por la Sociedad para su activo en proyectos que se encuentran en progreso, de los que destacan el proyecto con al AIE Trinity 2022 en el que se han activado 4.034.028 euros y el proyecto Granja con la AIE Mogor por importe de 1.041.546 euros.

Durante el ejercicio 2023 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 fueron vendidos a sociedades del Grupo. El valor neto contable en el momento de la venta ascendía a 3.197.212 euros. El primer fondo de comercio se traspasó en 2023 a FLEEBE AI SL por su valor neto contable de 2.677.212 euros. El segundo fondo de comercio traspasó en 2023 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
31.12.24				
Coste				
Terrenos y bines naturales	-	-	-	-
Construcciones	5.500,00	-	-	5.500,00
Instalaciones Técnicas	-	-	-	-
Maquinaria	1.152,14	764.613,62	-79.305,99	686.459,77
Utillaje	-	-	-	-
Otras instalaciones	54.649,41	-	-	54.649,41
Mobiliario	34.147,19	147,93	-1.145,54	33.149,58
Equipos para procesos de información	27.487,47	8.229,72	-17.160,29	18.556,90
elementos de Transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado	2.962,62	-	-566,95	2.395,67
Inmovilizado en curso	-	50.000,00	-	50.000,00
Total coste	125.898,83	822.991,27	-98.178,77	850.711,33
Amortización acumulada				
Terrenos y bines naturales	-	-	-	-
Construcciones	(2.291,53)	(1.100,04)	-	(3.391,57)
Instalaciones Técnicas	-	-	-	-
Maquinaria	(968,24)	(136.814,07)	490,31	(137.292,00)
Utillaje	-	-	-	-
Otras instalaciones	(10.641,89)	(5.464,92)	-	(16.106,81)
Mobiliario	(6.900,22)	(958,27)	(1.589,87)	(9.448,36)
Equipos para procesos de información	(20.225,95)	(12.974,07)	24.714,30	(8.485,72)
elementos de Transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado	(7.069,32)	(363,02)	6.567,75	(864,49)
Total amortización	(48.097,15)	(157.674,49)	30.182,49	(175.589,15)
VALOR NETO	77.801,68	675.122,18	(67.996,28)	675.122,18

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

(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

En el ejercicio 2024 y 2023, sí se han realizado adquisiciones de bienes de inmovilizado material a empresas del Grupo. El alta de maquinaria corresponde a las adquisiciones para el proyecto salud que la sociedad tiene en 2024 en curso.

En el ejercicio 2024 y 2023 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 sí tiene al 31 de diciembre de 2024 y 2023 bienes de inmovilizado material totalmente amortizados.

NOTA 7. – ACTIVOS FINANCIEROS

Categorías de activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2024 y 2023 clasificados por categoría y vencimientos es el siguiente (no se incluyen los créditos con Hacienda Pública):

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

(Euros)	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo	
	Clases		Clases	
Categorías	Instrumento de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros	Total
31.12.2024				
Activos financieros a coste amortizado	0,00	30.301.893,33	7.298.612,01	37.600.504,34
Activos financieros a coste	7.787.886,54			7.787.886,54
Total	7.787.886,54	30.301.893,33	7.298.612,01	45.388.391,88
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

La categoría activos financieros a coste amortizado está compuesta por:

(Euros)	31.12.2023		31.12.2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	5.741.126	-	7.787.887	-
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas	29.097.870,62	-	29.593.839	-
Préstamos entregados	166.503	-	81.000	-
Clientes por compras y prestación de servicios	-	2.682.935	-	1.426.729
Clientes empresas de grupo y asociadas	-	1.041.736	-	5.865.517
Deudores varios	-	7.680	-	-
Créditos con administraciones públicas	-	-	-	3.954,48
Fianzas, depósitos y otros	609.658	-	627.054	2.412
Total	35.615.158	3.732.351	38.089.780	7.298.612,01

(Euros)	31.12.2023		31.12.2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	5.741.126	-	7.787.887	-
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas	29.097.870,62	-	29.593.839	817.451
Préstamos entregados	166.503	-	81.000	-
Clientes por compras y prestación de servicios	-	2.682.935	-	1.426.729
Clientes empresas de grupo y asociadas	-	1.041.736	-	5.865.517
Deudores varios	-	7.680	-	-
Personal	-	-	-	-
Fianzas, depósitos y otros	609.658	-	627.054	2.412
Total	35.615.157	3.732.351	38.089.780	8.112.109

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

7.1. Instrumentos de patrimonio:

El detalle de los Instrumentos de patrimonio es el siguiente:

	31.12.24	31.12.23
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	6.336.226	5.590.126
Instrumentos de patrimonio en partes vinculadas	1.451.661	151.000
Total instrumentos de patrimonio	7.787.887	5.741.126

7.1.1 Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo:

El movimiento en el ejercicio 2024 es el siguiente:

(Euros)	Saldo 31.12.23	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.24
Participaciones en empresas del Grupo	13.190.126,60	750.000,00	(3.900)	14.136.226
Deterioro	(7.800.000,00)			(7.800.000,00)
Valor Neto Contable	5.590.125,60	750.000,00	(3.900)	6.336.226

El movimiento en el ejercicio 2023 fue el siguiente:

(Euros)	Saldo 31.12.22	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.23
Participaciones en empresas del Grupo	24.878.999,60	10.311.127,00	(22.000.000,00)	13.190.126,60
Deterioro	(8.809.229,00)		1.009.229,00	(7.800.000,00)
Valor Neto Contable	16.069.770,6	10.311.127,00	(20.990.771,00)	5.590.125,60

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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. A fecha 30/06/2024 la Sociedad mediante ampliación de capital incrementa su participación en 750.000€

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 30/06/2024 vende acciones por valor de 900€ a Benintur Hoteles.

Con fecha 31 de julio de 2023, la Sociedad adquirió 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.

Con fecha 10 de mayo de 2023, la Sociedad adquirió el 100% de las participaciones sociales de Diagximag, S.L. por importe de 3.300 euros. Con fecha 30/06/2024 la Sociedad vende dichas participaciones a Cuarta Dimensión Médica.

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. 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 adquirió 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 adquirió 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.

La información financiera relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

2024

(Euros)	Total activo	Total fondos Propios	Resultado	Dividendos repartidos	Valor partic.	Deterioro
Ejercicio 2024						
BOALVET AI SL	1.457.876	298.740	(7.302)	-	2.700	-
AIREN AI	4.094	(464.890)	(25.929)	-	2.700	-
ZONA VALUE GLOBAL, S.L.	2.120.369	(2.234.657)	121.477	-	-	-
FLEEBE AI SL	2.420.135	212.012	379.590	-	-	-
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L.	6.706.324	2.367.920	424.496	-	2.149.999	-
SUBSTRATE AI USA INC	471.238	(145.443)	7.000	-	-	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

SAVE THE PLANET	4.183	2.008	(79)	-	2.100	-
YAMRO HOLDING LIMITED	1.096.547	1.092.886	(386)	-	4.175.427	-
DIAGXIMAG	5.166.214	86.552	32.722	-	3.300	-
FUNDACION ZONA VALUE	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d

2023

(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

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

- Adquisición, tenencia, comercialización, arriendo y explotación de todo tipo de inmuebles rústicos o urbanos
 - Domicilio social: Calle Colón, 4-5 Bº, 46004 Valencia (España)
 - No auditada
 - A su vez, dicha participada mantiene el 100% del capital en KAU MARKET EAF, S.L.
- FLEEBE
 - Actividades principales:
 - Explotación electrónica por terceros
 - 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 2024,2023 Y 2022
- SUBSTRATE AI USA INC.
 - 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.
 - 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

- 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
- 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.
 - Domicilio social: Avebury Boulevard nº 100, Milton Keynes (Reino Unido).
 - No auditada
 - 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
- 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
- DIGITAL LAWYER CICERO, SL
- Actividades principales:
 - Negocios y actividades relacionados con la aplicación de la inteligencia artificial al derecho.
 - Domicilio social: Avenida Villadelprat nº 18B 08173 – Sant Cugat del Vallés (Barcelona)
 - 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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 2024 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 2025 - 2029 han sido las siguientes:

	Hipótesis
Duración proyecciones	5 años
Tasa de descuento	11-18%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2-2,5%

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 2024.

7.1.2 Instrumentos de patrimonio en vinculadas:

El movimiento habido en este epígrafe ha sido el siguiente:

(Euros)	Saldo 31.12.23	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.24
Participaciones en otras partes vinculadas	151.000	129.996	-	280.996
Acuerdos de inversión	-	1.170.665	-	1.170.665
Valor Neto Contable	151.000	1.300.661	-	1.451.661

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

(Euros)	Saldo 31.12.22	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.23
Participaciones en otras partes vinculadas	30.000	121.000	-	151.000
Acuerdos de inversión	-	-	-	-
Valor Neto Contable	30.000	121.000	-	151.000

El detalle de las participaciones en otras empresas vinculadas es el siguiente

	%	31.12.24	31.12.23
Digital Lawyer Cicero, S.L.	11,76%	151.000	151.000
Las dos Rosas Ara, S.L.	7,30%	129.996	0
Total instrumentos de patrimonio		280.996	151.000

Por otro lado durante el ejercicio 2024 la Sociedad firmó unos acuerdos de inversión con las sociedades AULAVIRTUALCTP SERVICIOS DIGITALES, S.L. por importe de 130.000 euros, NUUBO INVESTMENTS F.C.R.E por importe de 1.000.000 euros y TOMORROW FOODS Corporation por importe de 40.665 euros que serán capitalizados en un futuro próximo.

La Sociedad está invirtiendo en start-ups para impulsar su negocio mediante la implementación de inteligencia artificial.

7.2 Créditos, derivados y otros:

Los activos financieros a coste amortizado a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 corresponden fundamentalmente a préstamos entregados a empresas del grupo Substrate.

La Sociedad tiene formalizados préstamos durante el ejercicio 2024 con otras partes vinculadas por importe total de 29.593.839,02 de euros con vencimiento a largo plazo procedentes principalmente de la venta de su filial Substrate SPAIN SL, Blnit SRL y Deltanova SA a la sociedad controlada SUBGEN AI LTD 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 7.396 euros (9.658 euros al 31 de diciembre de 2023). 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) y 10.000 euros depositados en juzgado.

7.3. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros líquidos equivalentes existentes a 31 de diciembre de 2024 asciende a 82.937,09 euros (2.742.411,29 euros en 2023).

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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:

(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
31.12.2023						
Pasivos financieros a coste am	5.126.349	467.920	11.385.801	93.525	16.512.150	561.445
Total	5.126.349	467.920	11.385.801	93.525	16.512.150	561.445
31.12.2024						
Pasivos financieros a coste am	4.042.745	-	13.481.671	3.288	17.524.416	3.288
Total	4.042.745	-	13.481.671	3.288	17.524.416	3.288

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% que se amortizó totalmente en diciembre 2024.

A 31 de diciembre de 2023 el vencimiento era:

(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

La clase derivados y otros presenta el siguiente detalle:

(Euros)	31.12.2023		31.12.2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos recibidos para ampliaciones de capital	2.000.000	-	-	-
Créditos recibidos	2.707.057	6.360.760	2.723.812	2.658.710
Deudas con empresas del grupo y asociadas	419.291,86	9.300	1.318.933	3.000
Arrendamientos financieros	-	-	-	-
Proveedores por compras y prestación de servicios	-	1.317.046	-	658.318

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Proveedores por compras y prestación de servicios	-	3.052.418	-	8.851.714
Otros acreedores varios	-	640.021	-	1.309.982,97
Personal	-	6.256	-	-
Anticipos de clientes	-	0	-	-
Total		5.126.349	11.385.801	4.042.745
				13.481.671,00

Los créditos recibidos reflejados en el pasivo corriente a cierre del ejercicio de 2024 corresponden principalmente, a deudas por la adquisición de participaciones durante 2023 y facturas intragrupo.

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 2024 se han emitido 3 tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 1.500.000 euros (Durante el ejercicio 2023 se han emitido nueve tramos de bonos por importe de 500.000 euros cada uno, totalizando 4.500.000 euro y tres tramos en 2022 por 1.300.000 euros). A cierre del ejercicio 2024, ABO ha convertido dos de los tres tramos mencionados, por tanto, hasta el tramo 14 en total, aumentando el capital social y la prima de emisión (ver nota 12), quedado a 31 de diciembre de 2024 deuda pendiente en el balance de 500.000 euros, como se ha comentado anteriormente, pendiente de conversión.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Asimismo, durante el ejercicio 2024 se han emitido 1.501.321 warrants asociados a dichos bonos convertibles con precios de ejercicio que se sitúan entre 0,14 y 0,27 euros por acción (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 en 2023), lo que totaliza 4.829.648 warrants a cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2024 no existe saldo pendiente por depósitos recibidos para ampliaciones de capital (2.000.000 de euros en 2023).

Los gastos financieros, procedentes de pasivos financieros en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2024 han ascendido a 782.336 euros (806.365 euros a 31 de diciembre de 2023).

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 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:
 - 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:

31.12.2024	31.12.2023
Días	Días

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Periodo medio de pago a proveedores	74	54
Ratio de operaciones pagadas	39%	97%
Ratio de operaciones pendiente de pago	139%	3%
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	2.772.050,00	3.377.979,13
Total pagos pendientes	1.550.460,00	89.825,29

Asimismo, el importe de los pagos realizados durante el ejercicio 2024 en un periodo inferior al máximo establecido es de 1.987.452,81 euros (72% del total), correspondientes al 93% del total de las facturas que ascienden a 954 facturas. En 2023 el importe de los pagos realizados en un periodo inferior al máximo establecido es de 3.095.474,383euros (91% del total), correspondientes al 86% del total de las facturas que ascienden a 1.094 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 59.546,66 euros a 31 de diciembre de 2024. Durante el ejercicio 2023, el importe de arrendamientos de la Sociedad asciende a 75.204,40 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 2024	38.015	190.075	-
Pagos futuros mínimos 2023	46.944	234.720	-

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 2024 era de 12.754.725,14 euros, dividido en 126.160.849 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 2023, el capital social de la Sociedad ascendía a 7.335.246,75 euros (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). 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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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.

En relación al ejercicio 2024, 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.

Posteriormente, la Junta de accionistas aprobó el 19 de enero de 2024 la ampliación del capital en un importe nominal de 2.464.566,50.-€, 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, emitidas con 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). Por tanto, la prima de emisión total de dichas acciones asciende a 3.795.432,41 euros, y el importe efectivo (nominal más prima) del aumento asciende a 6.259.998,91.-€.

Por otro lado con fecha 14 de Junio de 2024 la sociedad dominante ha elevado pública escritura de ampliación de capital en 5 tramos aprobados en sendos Consejos de Administración y que de forma resumida comprenden 3 tramos que totalizan 1.500.000 euros suscritos y desembolsados por la sociedad INDICO INVESTMENTS AND MANagements SL mediante la emisión de 8.790.204 acciones de clase A y 2 tramos que totalizan 1.000.000 de euros suscritos y desembolsados por la sociedad por la sociedad UNITED GENERAL LTD mediante la emisión de 6.998.120 acciones de la clase A.

Finalmente, con fecha 2 de diciembre de 2024 la sociedad dominante ha elevado a pública escritura de ampliación de capital en 1 tramo aprobados en Consejo de Administración por importe de 500.000 euros suscritos y desembolsados por la sociedad UNITED GENERAL LTD mediante la emisión de 4.226.542 acciones de la clase A.

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. Durante el ejercicio 2023, ABO 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 y en el ejercicio 2024 se han convertido los tramos 13 y 14 aumentando el capital social y la prima de emisión en 554.385 y 445.615 euros.

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

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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 202 la reserva legal de la Sociedad no está totalmente constituida de acuerdo con el párrafo anterior.

Al cierre del ejercicio 2024 los accionistas con participación superior al 10% en el capital social de la Sociedad son los siguientes:

Acciones A		
	Euros	% participación
Subgen AI LTD	260.080,92	20.75%

Acciones B		
	Euros	% participación
Indico Investments and Managements, S.L.	5.983.129,60	18,13%
JMSAN Agentes Financieros SL	4.015.607,64	12,17 %
Fernando Villar del Prado	3.508.168,31	10,63%
Fco. Javier Muñoz Sanfeliu	3.431.579,20	10,40%

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%

Acciones propias:

El detalle de acciones propias del Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31.12.2024			31.12.2023		
	Euros			Euros		
	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado	Nº acciones	Precio adquisición	Valor mercado
Ordinarias	7.034.207	2.690.917	724.419	117.374	1.629.804,68	26.643,90
Sin voto	704.772	207.611	167.736	704.922	207.611,34	173.410,81

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Total	7.738.979	2.898.528	892.155	822.296	1.837.416,02	200.054,71
--------------	-----------	-----------	---------	---------	--------------	------------

Subvenciones, donaciones y legados

Durante el ejercicio 2022, la Entidad Pública Empresarial RED.ES otorgó a SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, 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 como subvención no reintegrable en el patrimonio neto, aumentado este importe hasta los 450.000 euros en 2023. El importe de la subvención al cierre del ejercicio 2023 corresponde al porcentaje del proyecto que había sido ejecutado al cierre de 2024 (el 100%).

A finales del año 2024, 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.

NOTA 11. – SITUACION FISCAL

Los saldos con administraciones públicas al 31 de diciembre son los siguientes:

SUBSTRATE AI, S.A.

(Euros)	31.12.2024		31.12.2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos por impuestos diferidos	1.113.578,79	-	1.783.280,03	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-
Total	1.113.578,79	-	1.783.280,03	-
Pasivos por impuestos diferidos	1.212.731,02	-	1.175.231,02	-
Pasivos por impuesto corriente	-	231.102,77	-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	782.827,43	-	1.328.480,00
Total	1.212.731,02	1.025.855,21	1.175.231,02	1.328.480,00

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

	31.12.2024		
	Cuentas de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminución	Efecto neto
Saldos de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			3.032.864,10
Diferencias permanentes			
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	14.454,99	-	14.454,99
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores		(2.244.423,42)	(2.133.123,37)
Base imponible (resultado fiscal)			914.195,72

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)

En 2024 se ha producido un aumento neto en diferencias temporarias de 14.454,99 euros que están fundamentalmente relacionada con la vida útil del inmovilizado intangible.

En 2024 se han compensado bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por una cuota de 561.105,75 euros.

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)	31.12.2024	31.12.2023
Base imponible	3.047.319,09	(6.961.015,18)
Tipo Gravamen	25%	25%
Cuota	761.829,77	-
Compensación bases imponibles negativas	-533.280,84	-

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Diferencias temporarias	-	-
Deducciones o incentivos de actividades	-	-
Retenciones e ingresos a cuenta	-	-
Total	228.548,93	-

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

(Euros)	31.12.2023	Variaciones	31.12.2024
Activos por impuestos diferidos			
Activos por diferencias temporarias deducibles	1.662.289,37	-548.886,25	1.113.403,12
Derecho de deducción	175,00		175,00
Créditos por pérdidas a compensar	120.815,66	-120.815,66	0,00
Total	1.783.280,03	-669.701,91	1.113.578,12

Pasivos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias (subvenciones)	112.500,00	37.500,00	150.000,00
Diferencias temporarias (amortiz. Intang.)	1.062.731,02	0,00	1.062.731,02
Total	1.175.231,02	0,00	1.212.731,02

(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

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 2024 la Sociedad ha tenido gastos en moneda extranjera de 166.815,95 dólares equivalentes a 154.116,73 euros. A 31 de diciembre de 2023, el importe es de 52.971,71 dólares, equivalentes a 48.822,45 euros. A 31 de diciembre de 2024 los saldos acreedores en moneda extranjera son por importe de 121.578,22 dólares equivalente a 112.322,82 euros y 10.013,04 libras equivalentes a 11.827,8 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. A 31 de diciembre de

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

2023, el total de ventas en moneda extranjera realizadas por la Sociedad asciende a 23.076,64 dólares, equivalentes a 22.848,16 euros.

Se han reconocido diferencias negativas de cambio en el resultado del ejercicio 2024, por importe de 3.787,64 euros (en 2023 las diferencias fueron positivas por valor de 585,21 euros).

NOTA 13. – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Parte vinculada	SALDOS					
	Clientes y deudores		Inversiones Financieras		Créditos realizados	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
KAU MARKETS EAF, S.L. (Parte vinculada)	-	-	-	-	302.461,45	118.417,47
SUBSTRATE AL SPAIN, S.L. (Parte vinculada)	242.000,00	242.000,00	-	-	371.404,77	321.057,36
AIREN AI FOR RENEWVABLE ENERGY, S.L. (Parte vinculada)	1.607,10	1.607,00	-	-	357.045,66	339.855,53
SUBSTRATE AI USA INC (Parte vinculada)	11.083,30	11.083,30	-	-	605.212,39	575.921,69
BOALVET AI, SL (Parte vinculada)	-	133.100,00	-	-	10.743,40	124.862,92
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA S.L.	2.722.907,44	226.815,37	-	-	-	-
ZONA VALUE GLOBAL, S.L.	488.979,35	84.700,00	-	-	516.271,23	503.295,44
SAIVERS	-	-	-	-	63.406,92	22.133,43
ZONA VALUE HEXENEHEL	-	-	-	-	608.547,35	579.296,42
SAVE THE PLANET	-	-	-	-	1.731,48	1.027,21
ZONA VALUE SUMMON PRESS	-	-	-	-	2.508.098,08	2.387.541,81
BAOLVET COMPRA PS VET	-	-	-	-	787.870,42	750.000,00
DIAGXIMAG EH	994.828,76	-	-	-	-	2.000.000,00
DELTANOVA TECH, S.L.	-	133.100,00	-	-	-	-
PS VET DAIRYQUALITY, S.L.	169.400,00	148.830,00	-	-	1.003,49	-
SUBGEN Ai LLC	-	-	-	-	23.199.015,56	20.990.771,00
YAMRO HOLDING LTD	-	-	-	-	3.075,42	-
IFIT SOLUCTIONS LLC	144.510	-	-	-	-	-
IFIT SOLUCTIONS LTD	55.490,00	-	-	-	-	-
OTRAS PARTES VINCULADAS (FLEEBE)	1.034.710,93	60.500,00	-	-	257.951,40	383.690,34
	5.865.516,88	1.041.735,67	-	-	29.593.839,02	29.097.870,62

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

SALDOS				
Parte vinculada	Proveedores y Acreedores		Créditos recibidos	
	2024	2023	2024	2023
KAU MARKETS EAF, S.L. (Parte vinculada)	577.839,00	-	-	-
SUBSTRATE AL SPAIN, S.L. (Parte vinculada)	522.721,78	30.749,78	29.895,48	-
BOALVET AI, S.L.	75.130,84	141.004,58	-	-
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA S.L.	2.440.834,32	919.600,00	-	419.291,86
Fleebe	710.236,00	41395,29	360,86	3.000,00
Saivers	223.400,63	180.920,66	-	-
Zona Value Global	385.464,01	192.543,20	-	-
PS Vet Dairyquality SL	550.510,07	369.050,00	55.546,61	-
Diagximag SL	718.533,83	266.653,28	700.000,00	3.300,00
Save the Planet	-	-	3.000,00	3.000,00
Deltanova Tech SL	2.647.043,79	910.500,80	-	-
Deltanova SA	-	-	533.130,00	-
TOTAL	5.427.563,32	3.052.417,59	1.321.932,95	428.591,86

Parte vinculada	Servicios recibidos		Servicios prestados		Ventas Inmovilizado y participaciones financieras		Compras Inmovilizado y participaciones financieras	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
CUARTA DIMENSIÓN MÉDICA, S.L.	2.329.700,00	860.000,00	2.560.143,48	251.981,13	100.501,80	-	430.500	-
SUBSTRATE AL SPAIN, S.L.	563.200	-	-	-	-	-	-	5.400,00
ZONA VALUE GLOBAL, S.L.	374.504,86	159.126,61	359.735	-	-	520.000,00	-	-
AI SAIVERS LLC	42.480,00	28.807,70	-	-	-	-	-	-
FLEEBE	555.500,00	210.477,23	855.133	100.000,00	-	2.677.212,14	-	-
BOALVET AI, SL (Parte vinculada)	-	116.532,71	-	320.000,00	-	-	-	-
DIAGXIMAG SL	-	220.374,61	799.125	-	34.602,50	-	539.955	-
PS VET	454.967	305.000,00	140.000	123.000,00	-	-	-	-
Subgen AI LLC	-	-	-	-	-	20.990.771,00	-	-
IFIT SOLUTIONS LTD	-	-	55.490	-	-	-	-	-
IFIT SOLUTIONS LLC	-	-	144.510	-	-	-	-	-
DELTANOVA SA	-	-	362.142,00	-	-	-	-	-
DELTANOVA TECH SL	2.263.520	752.480,00	736.271,00	110.000,00	-	-	-	-
TOTAL	7.083.471,86	2.652.798,86	6.012.549,48	904.981	135.104,30	24.187.983	970.455	5.400

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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)	31.12.24	31.12.23
Administradores		
Sueldos	575.112,52	555.079,96
Dietas	-	-
Planes de opciones	-	-
Alta dirección		
Sueldos	619.357,63	273.010,21
Planes de opciones	70.000,00	255.000,00
Aportaciones a planes de pensiones		
Totales	1.083.090,17	1.083.090,17

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 la Sociedad tiene registrado un plan de incentivos para trabajadores e inversores aprobados por la junta la junta del 30 de enero de 2023 que, en todo caso, no supera 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 2024 asciende a 318.050 euros correspondientes al plan de 2024 (1.260.000 euros en 2023 correspondientes al plan de 2022 y 2023), que se hará efectivo durante 2025 con la fórmula de entrega de acciones.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 es el siguiente:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Negocios nacionales	6.596.137,94	2.556.476,60
Negocios intracomunitarios	77.785,00	0,00
Negocios exportación	562.142,00	234.108,05
Total	7.236.064,94	2.790.584,65

La Sociedad ha desarrollado en 2023 y 2024 dos proyectos 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 800.000 euros (1.460.377 euros en 2023) euros como importe neto de la cifra de negocio 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 2024 es el siguiente:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Sueldos, salarios y similares	(1.542.825,76)	(1.758.228,64)
Seguridad social a cargo de la empresa y otros gastos sociales	(258.997,42)	(184.941,70)
Total	(1.801.823,18)	(1.943.170,34)

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 2024 es el siguiente:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Arrendamientos y cánones	(59.546,66)	(75.204,40)
Reparaciones y mantenimiento	(9.952,97)	(2.149,86)
Servicios independientes profesionales	(7.898.955,61)	(4.159.097,47)
Transportes	(1.512,23)	(610,66)
Primas de seguros	(3.571,55)	(2.964,55)
Comisiones bancarias	(14.507,60)	(2.948,72)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(108.290,13)	(52.924,56)

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Suministros	(1.268,93)	(1.823,51)
Otros gastos de explotación	(2.246.295,08)	(7.442.921,41)
Total	(10.343.900,71)	(11.740.645,14)

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 2024 y/o incluir desgloses o explicaciones adicionales, salvo los descritos a continuación:

- El 4 de enero de 2025 se ha publicado en el BOE la obtención por parte de la Sociedad de una subvención de 19.430.067,99 euros por parte de la Junta de Castilla la Mancha para la construcción de un Data Center de última generación en Talavera de la Reina (Toledo) de aproximadamente 24.000 m2 de superficie urbanizable y 7.600m2 dedicados a edificaciones, para soportar sus requerimientos de computación y vender capacidad a otros operadores y clientes. El plazo de construcción previsto es de 30 meses.
- Con fecha 9 y 10 de enero de 2025 se ha convertido el Tramo15 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 5.000.000 de acciones.
- El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 16 de enero de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo sexta emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 714.285 warrants convertibles siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 10 de febrero de 2025, tomó la decisión de cesar como miembros del Consejo de Administración de la sociedad Dominante a DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, DON TAWID CHTIOUI y a la entidad IMPULSE TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL,, mantener como consejeros DON LORENZO SERRATOSA GALLARDO Y DON JOSÉ IVÁN GARCIA BRAULIO, y nombrar como nuevos miembros a la entidad DEMBIK CONSULTING SLU, quien designa como persona física representante a su Administrador Único, DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, y nombrar a DOÑA CRISTINA SERRANO SAENZ DE TEJADA.
- Durante los meses de enero y febrero de 2025 se ha convertido el Tramo16 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 4.318.177 nuevas acciones de acciones.
- El Consejo de Administración, en su reunión del 14 de marzo de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo séptima emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 714.285 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

NOTA 16. – Otra información

Número medio de trabajadores

El número medio de los trabajadores por categorías y sexos en 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

PLANTILLA MEDIA 2024			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Aux Adm	0	1	1
Contable	0	3	3
Diseñador gráfico -Delineante	1	0	1
Gerencia	2		2
Jefe Programador	1		1
Jefe Superior	2	1	3
Limpieza		1	1
Oficial 1º Adm.		1	1
Programador ordenador-Analista	4	2	6
Titulado Superior o Director	1	3	4
TOTAL	11	12	23

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 Veterianrio – Director	-	-	-
Profesional Oficial 1º	-	-	-
Programador/a	2	1	3
Subdirectora	-	-	-
Telefonista	-	-	-
Titulado superior	1	2	3
Viajante	-	-	-
TOTAL	9	7	16

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Plantilla al final del periodo

El número de trabajadores por categorías y sexos en 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

PLANTILLA CIERRE 31.12.2024			
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Aux Adm	1	2	3
Contable	0	3	3
Diseñador gráfico -Delineante	1	0	1
Gerencia	0	0	0
Jefe Programador	1	0	1
Jefe Superior	2	1	3
Limpieza	0	1	1
Oficial 1º Adm.	0	4	4
Programador ordenador-Analista	4	2	6
Titulado Superior o Director	2	3	5
TOTAL	11	16	27

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene en su plantilla personal con discapacidad.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Los honorarios de los auditores en el ejercicio 2024 y 2023 son los siguientes:

(Euros)	2024	2023
Por servicios de auditoria sociedad (individual y consolidado)	159.558	47.830,00
Por servicios de auditoría sociedades dependientes	11.390	9.400,00
Revisión de estados financieros intermedios consolidados	28.932,00	20.360,00
Por otros servicios (*)	-	39.500,00

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.
Memoria del ejercicio 2024

Madrid 28 de marzo de 2025

En cumplimiento del artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración formulan y firman las Cuentas Anuales de Substrate Artificial Inteligence SA, formadas por el Balance de Situación , la Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de ingresos y gastos reconocidos, el Estado de cambios de patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria, correspondientes al ejercicio 2024, lo que consta transcrito en los folios precedentes, que están correlativamente numerados del 1 al 53 presente incluido, visando el Secretario del Consejo todas las páginas y firmando en esta última página todos los miembros del Consejo de Administración.

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

Signed by:

9BEAB2AB72214AE...

Doña Cristina Serrano Sáenz de Tejada

Firmado por:

5C98A3DBB05B474...

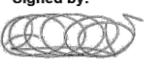
Don José Corral Martínez

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

DEMBIK CONSULTING SLU

Representada por Don Christopher Nicolas Dembik

Signed by:

EE1DE32F89CB4D5...

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

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN 31.12.2024

1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

A cierre del ejercicio de 2024, la Sociedad creció un 159% en ingresos alcanzando unos ingresos totales de 16.705 miles de euros, en línea con los planes de crecimiento de la compañía. Un fuerte crecimiento que incluso ha mejorado las previsiones de la dirección. Durante el ejercicio 2024 el negocio se vio impulsado principalmente por el desarrollo de soluciones de inteligencia artificial en diferentes sectores que ampliamos más adelante, consolidándose los negocios adquiridos en 2023:

- Antiguo Grupo Ifit solutions (actualmente Grupo Fleebe). El grupo Fleebe 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 Diaximag 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 más 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.
- BINIT y DELTANOVA: Este grupo realiza servicios de integración de inteligencia artificial a clientes de todo tipo de sectores, alrededor del nuevo ecosistema denominado Serenity Star. Este nuevo ecosistema se comenzó a desarrollar a finales de 2023 y durante todo el ejercicio 2024 hasta su lanzamiento en este ejercicio, lo que supuso un hito muy importante para le Grupo.

Con todo este esfuerzo inversor la imagen de las cuentas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

En euros	2024	2023
Total Ingresos	16.705.975,61	8.258.150,08
Resultado explotacion	3.195.201,90	-6.118.736,15
Resultado Financiero	-162.337,80	-687.840,23
Resultado antes de impuestos	3.032.864,10	-6.806.576,38
Resultado del ejercicio	2.133.613,92	-6.845.186,08

La sociedad ha duplicado sus ingresos en 2024, pasando de resultados negativos a un resultado positivo significativo que la dirección espera asentar en 2025 continuando el crecimiento.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

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 2024 ni incluir desgloses o explicaciones adicionales:

- El 4 de enero de 2025 se ha publicado en el BOE la obtención por parte de la Sociedad de una subvención de 19.430.067,99 euros por parte de la Junta de Castilla la Mancha para la construcción de un Data Center de última generación en Talavera de la Reina (Toledo) de aproximadamente 24.000 m² de superficie urbanizable y 7.600m² dedicados a edificaciones, para soportar sus requerimientos de computación y vender capacidad a otros operadores y clientes. El plazo de construcción previsto es de 30 meses.
- Con fecha 9 y 10 de enero de 2025 se ha convertido el Tramo15 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 5.000.000 de acciones.
- El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 16 de enero de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo sexta emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 714.285 warrants convertibles siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 10 de febrero de 2025, tomó la decisión de cesar como miembros del Consejo de Administración de la sociedad Dominante a DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, DON TAWID CHTIOUI y a la entidad IMPULSE TECHNOLOGY TRANSFER MANAGEMENT TEAM SL., mantener como consejeros DON LORENZO SERRATOSA GALLARDO Y DON JOSÉ IVÁN GARCIA BRAULIO, y nombrar como nuevos miembros a la entidad DEMBIK CONSULTING SLU, quien designa como persona física representante a su Administrador Único, DON CHRISTOPHER NICOLAS DEMBIK, y nombrar a DOÑA CRISTINA SERRANO SAENZ DE TEJADA.
- Durante los meses de enero y febrero de 2025 se ha convertido el Tramo16 recibido de ABO por importe de 500.000 euros mediante la emisión de 4.318.177 nuevas acciones de acciones.
- El Consejo de Administración, en su reunión del 14 de marzo de 2025, adoptó el acuerdo, al amparo de la delegación de la Junta, de realizar una décimo séptima emisión de 50 Bonos convertibles en acciones de la Sociedad por un importe nominal conjunto de conversión de 500.000 euros, así como la emisión de 714.285 warrants convertibles, siendo Global Corporate Finance Opportunities la única destinataria de dichas emisiones.

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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELLIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

- 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.

4. ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2024, las acciones propias de la Sociedad en poder de la Sociedad ascienden a 7.738.979 acciones. A 31 de diciembre de 2023, las acciones propias de la Sociedad ascienden a 822.296 acciones.

5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

- 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:

>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: a 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.

>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.

SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.
Memoria del ejercicio 2024

Madrid, 28 de marzo de 2025

En cumplimiento del artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración formulan y firman Informe de Gestión de Substrate Artificial Intelligence SA, correspondientes al ejercicio 2024, lo que consta transcrito en los folios precedentes, que están correlativamente numerados del 54 al 58 presente incluido, visando el Secretario del Consejo todas las páginas y firmando en esta última página todos los miembros del Consejo de Administración.

DocuSigned by:

28CD4EB00A8342A...

Don Lorenzo Serratosa Gallardo

DocuSigned by:

3CD37729098B4F3...

Don José Iván García Braulio

Signed by:

9BEAB2AB72214AE...

Doña Cristina Serrano Sáenz de Tejada

Firmado por:

5C98A3DDB05B474...

Don José Corral Martínez

DocuSigned by:

B7422D753A024AA...

DEMBIK CONSULTING SLU

Representada por Don Christopher Nicolas Dembik

Signed by:

EE1DE32F89CB4D5...

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

VI. Grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio 2024

Con fecha 11 de abril de 2024 Substrate publicó previsiones para el año 2024 mediante una comunicación de Información Privilegiada.

A continuación, detallamos el grado de cumplimiento de las mismas:

En euros	Euros			%
	Previsiones 2024	31 de diciembre de 2024 real	Diferencia	
Importe neto de la cifra de negocio	15.400.500	17.522.550	2.122.050	14%
Otros ingresos	5.171.000	7.972.601	2.801.601	54%
Total ingresos	20.571.500	25.495.151	4.923.651	24%
Aprovisionamientos	(5.494.000)	(4.047.982)	1.446.018	-26%
Gastos de personal	(6.987.646)	(5.544.267)	1.443.379	-21%
Otros gastos de explotación	(4.064.027)	(10.174.706)	(6.110.679)	150%
EBITDA	4.025.827	5.728.196	1.702.368	42%
EBITDA normalizado		6.087.709		
Otros resultados	-	(33.224)	(33.224)	100%
Amortización	(2.238.265)	(1.983.342)	254.923	-11%
Deterioro	-	(270.394)	(270.394)	100%
Resultado financiero	(785.752)	5.213.706	5.999.458	-764%
Resultado antes de impuestos	1.001.810	8.654.942	7.653.132	864%

En cuanto a los **ingresos totales**, el Grupo ha superado a 31 de diciembre en un 24% el plan de negocio presupuestado para el ejercicio de 2024. El Grupo ha crecido un 84% frente a los ingresos del ejercicio 2023.

En cuanto a **aprovisionamientos** y **gastos de personal**, el Grupo está por debajo de lo presupuestado, lo que revela el esfuerzo de ahorro realizado para alcanzar la rentabilidad esperada.

Por otro lado, el grupo ha tenido mayores **gastos de explotación** de lo presupuestado debido a los fuertes incrementos de la inversión en los desarrollos tecnológicos acometidos durante el ejercicio y a los gastos derivados de las operaciones societarias efectuadas, como la entrega de la prima de emisión.

Cabe destacar frente a años anteriores la consecución de EBITDA positivo en el grupo alcanzando un margen Ebitda del 22,4% y superando en un 42% el Ebitda proyectado.

El Grupo así mismo ha publicado su Ebitda ajustado que alcanza los 6,08 millones de euros y que se calcula sumando al Ebitda aquellos gastos no recurrentes efectuados en el ejercicio.

En cuanto a los resultados financieros:

El Grupo ha obtenido un **resultado extraordinario** negativo de 33 miles de euros es debido al registro de diversas provisiones en las filiales del grupo.

Además, se ha obtenido un **resultado financiero** positivo frente a la previsión negativa para todo el año fruto de las operaciones societarias realizadas y los ajustes positivos por hiperinflación de las operaciones que el grupo tiene en Argentina

Por último, el Grupo se ha apuntado un **deterioro** por del 100% de los activos comprados a la empresa Summon Press, S.L. no deteriorados en años anteriores. La pérdida de valor de este fondo de comercio ha sido reclamada judicialmente y Substrate IA espera que se resuelva positivamente para el Grupo.

VII. Estructura organizativa y el sistema de control interno

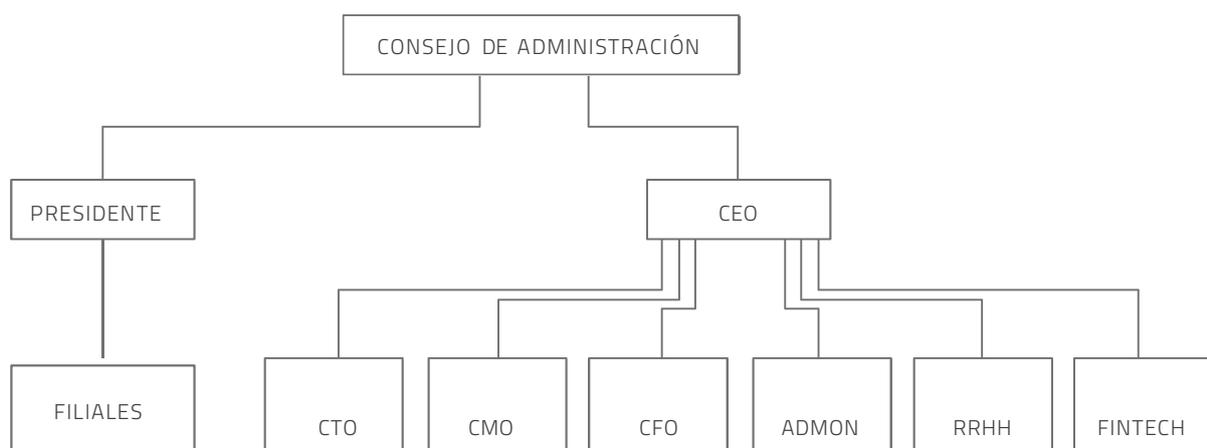
1. ESTRUCTURA DE LA SOCIEDAD

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%.

Procedimiento:

Preparación interna de la información y del Informe Financiero pertinente (cierres anuales y semestrales).

El Comité interno revisa la primera versión.

- Remite, siempre como mínimo con 3 semanas de antelación al plazo máximo marcado por el BME Growth (30 de abril para Cuentas Anuales y 31 de octubre para Cuentas Semestrales), esta versión al Asesor Registrado.
- El Asesor Registrado aporta sus comentarios y los remite a la empresa.
- La empresa los recoge y cuelga el Informe en la web del BME Growth para la posterior aprobación del Asesor Registrado.

► Información sobre Otra Información Relevante (OIR) e Información Privilegiada (IP) :

Procedimiento:

- Preparación interna del OIR o del IP (a la mayor brevedad posible).
- El Comité interno revisa primera versión (a la mayor brevedad posible) e informa al CEO del Emisor. Remite inmediatamente (a la mayor brevedad posible) este borrador al AR.
- El AR aporta sus comentarios y los remite a la empresa (a la mayor brevedad posible).
- La empresa los recoge y publica el Informe en la web del BME Growth (a la mayor brevedad posible)