

Junta General de Accionistas

28 de diciembre de 2021

Annual General Meeting

28th December 2021



INTRODUCTION

2

INTRODUCCIÓN

- In our last AGM, held in June, we approved a series of changes to create our new platform for the future of the company.
- The name of the company was changed to INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. Alongside this change, the code on the Stock Market modified from SPS to ISE and a new website www.innovative-ecosystem.com designed.
- The subsidiaries that represented the traditional business have been transferred to Paragon to allow us to focus on the technological sector.
- En nuestra última Junta de Accionistas, celebrada en Junio, aprobamos una serie de cambios para crear una nueva plataforma para el futuro de la compañía.
- El nombre de la compañía ha sido cambiado a INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. Junto con este cambio, se ha modificado el código en Bolsa de SPS a ISE y se ha diseñado una nueva web, www.innovative-ecosystem.com.
- Las filiales que representaban el negocio tradicional se han transmitido a Paragon para concentrar el enfoque en el sector tecnológico.

OUR NAME CHANGE

EL CAMBIO DE NOMBRE

- **The new name: INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. and image have been chosen reflect the strategic transformation into a leading technology platform.**
- **The name perfectly reflects what the new company aims to be: an innovation ecosystem – an interconnected network of companies and other players that evolve together thanks to an accumulation of technologies, knowledge, or skills that work cooperatively and competitively to develop new products and services.**
- **El nuevo nombre: INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. y el imagen se han elegido para reflejar su transformación estratégica en plataforma tecnológica de referencia.**
- **El nombre elegido refleja perfectamente lo que quiere ser la nueva empresa: un ecosistema de innovación - una red interconectada de empresas y otras entidades que evolucionan conjuntamente gracias a un cúmulo de tecnologías, conocimientos, o habilidades y que trabajan de forma cooperativa y competitiva para desarrollar nuevos productos y servicios.**

THE PLATFORM

LA PLATAFORMA

- Paragon, as majority shareholder of the company holding 76% of the shares, has defined a clear strategy for the listed company, consisting in using it as a global platform for growth and expansion into the data communication, security, technology, cryptographic and on-line voting sectors.
- The acquisition of ScytI just over a year ago was the first step in this strategy.
- ScytI is the global leader in secure on-line voting and electoral modernisation, founded in Barcelona in 2001.
- Paragon, accionista de referencia de la compañía con un 76% de participación, ha definido una clara estrategia para la compañía cotizada, utilizándola como plataforma global para el crecimiento y expansión en los sectores de comunicación y seguridad de datos, tecnología, criptografía y voto on-line.
- La adquisición de ScytI hace poco más de un año fue el primer paso en esta estrategia.
- ScytI es el líder mundial en soluciones seguras de voto digital y modernización electoral, fundada en Barcelona en 2001.

THE ACQUISITION OF SCYTL'S BUSINESS: THE FIRST STEP

5

LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SCYTL: EL PRIMER PASO

- The on-line voting sector represents an important opportunity for future growth, especially in light of the current pandemic.
- We have already detected an increase in interest in on-line voting solutions in both public and private sectors.
- The company and Paragon have been working with Scytl's management team to develop a business plan based on growth and profitability
- El sector del voto on-line representa una oportunidad importante de crecimiento futuro, sobre todo en la situación actual de la pandemia.
- Se ha detectado un incremento en el interés en soluciones de voto on-line en los sectores públicos y privados.
- La compañía y Paragon han estado trabajando con el equipo directivo de Scytl para desarrollar un plan de negocio enfocado en crecimiento y rentabilidad

THE ACQUISITION OF SCYTL'S BUSINESS: EVOLUTION

6

LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SCYTL: EVOLUCIÓN

- Since the acquisition of the Scytl business, we been working with the management team to develop and implement a business plan to make the business sustainable and profitable.
 - This plan has a strong focus on the private sector which has a huge potential for growth.
 - Scytl has been fully integrated into the group, and subject to its strict guidelines on best practice and internal controls.
- Desde la adquisición del negocio de Scytl, hemos estado trabajando con el equipo directivo para desarrollar e implementar un plan de negocio sostenible y rentable.
 - Este plan tiene un enfoque importante en el sector privado que tiene una fuerte potencial de crecimiento.
 - Scytl ha sido integrado completamente en el grupo, y está sujeto a su normativa estricta de buenas practicas y controles internos.

THE ACQUISITION OF SCYTL'S BUSINESS: EVOLUTION

7

LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SCYTL: EVOLUCIÓN

- Since the acquisition of Scytl's business, the headcount has been reduced by approximately 35 people, with an associated annual cost saving of around €3 million.
- In addition, there have been some changes in the management team with a new CFO and new head of sales.
- Paragon has financed 100% of the acquisition and provided the working capital for the operations for a total amount of approximately €9 million.
- Desde la adquisición del negocio de Scytl, se ha reducido la plantilla en aprox. 35 personas, con un ahorro anual asociado de unos 3 millones de euros.
- Asimismo, se han hecho algunos cambios al equipo directivo, en cuanto a la Dirección Financiera y Comercial.
- Paragon ha financiado el 100% de la adquisición y el capital circulante para la operativa del negocio por un total de unos 9 millones de euros.

THE FUTURE: GROWTH

EL FUTURO: CRECIMIENTO

- The company and Paragon are analysing new acquisition opportunities in the technology areas described, both in Spain and globally.
 - Paragon is a very active, but disciplined buyer: with a focus on technology, customers, growth potential and price.
 - The company and Paragon will most likely follow a strategy of funding future acquisitions via capital increases in the market. This would allow the free float and liquidity of the listed company to increase.
- La compañía y Paragon están analizando nuevas oportunidades de adquisición en las áreas de tecnología arriba mencionadas, tanto en España como globalmente.
 - Paragon es un comprador activo, pero disciplinado: con enfoque en la tecnología, clientes, potencial de crecimiento y precio.
 - Es probable que la compañía y Paragon sigan la estrategia de financiar futuras adquisiciones a través de ampliaciones de capital en el mercado, potenciando el *free float* y liquidez de la compañía cotizada.

PARAGON GROUP: KEY FIGURES

GRUPO PARAGON: GRANDES MAGNITUDES



- Leading provider of technological solutions
- Consolidated industrial experience
- Solid growth both organic and by acquisition

- Líder en la provisión de servicios tecnológicos
- Consolidada experiencia industrial
- Sólido crecimiento orgánico y adquisitivo

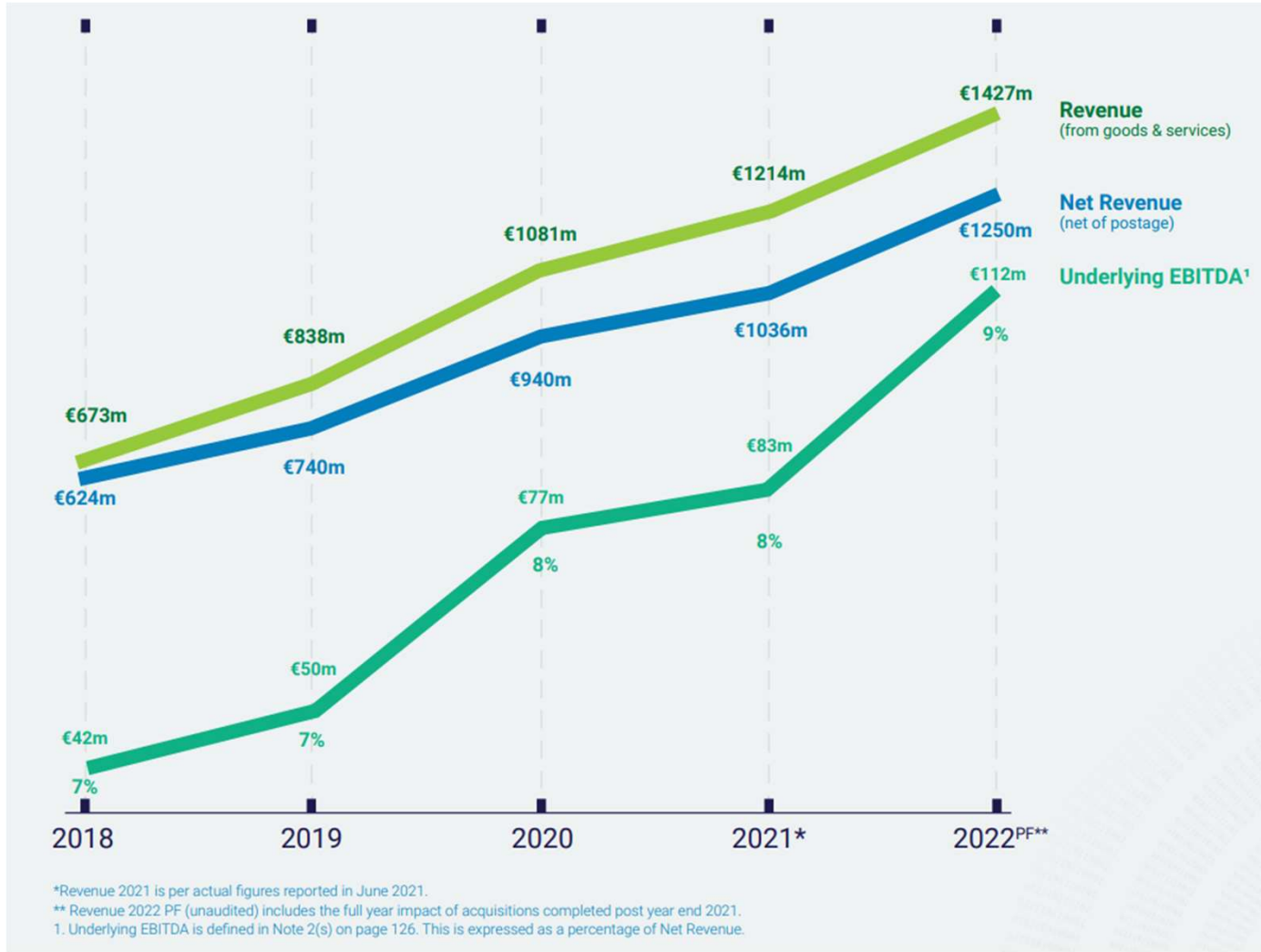
<i>Grandes magnitudes</i>	30/06/2020	30/06/2021	Proforma 2022*
Turnover / Ventas:	€1.081m	€1.214m	€1.427m
Growth / crecimiento:	29%	12%	55%
EBITDA:	€77m	€83m	€112m
Employees / Empleados:	9.000	9.000+	9.000+

* Proforma includes 12 months of acquisitions

* Proforma incluye 12 meses de adquisiciones

PARAGON GROUP: STRONG GROWTH

GRUPO PARAGON: FUERTE CRECIMIENTO



APPROVAL OF THE COMPANY ANNUAL ACCOUNTS 2021

APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES 2021

11

€'000	<i>En miles de euros</i>	2020 (12m)	2021 (6m)
Sales	Ventas	261	123
Gross Margin	Margen Bruto	261	123
EBITDA	EBITDA	(485)	(216)
EBIT	EBIT	(487)	(216)
Net result	Resultado Neto	(420)	(260)
<i>% Gross Margin</i>	<i>% Margen Bruto</i>	100%	100%
<i>% EBITDA</i>	<i>% EBITDA</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<i>% EBIT</i>	<i>% EBIT</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>

APPROVAL OF THE COMPANY ANNUAL ACCOUNTS 2021

12

APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES 2021

€'000	<i>En miles de euros</i>	2020	2021
Total Current Assets	Total Activo Corriente	145	342
Total Non-Current Assets	Total Activo No Corriente	9.125	4,860
TOTAL ASSETS	TOTAL ACTIVO	9.270	5.202
Current financial liabilities	Pasivo financiero corriente	1.657	963
Other current liabilities	Otro Pasivo Corriente	1.323	1.380
Total Current Liabilities	Total Pasivo Corriente	2.980	2.343
Total Non Current Liabilities	Total Pasivo No Corriente	5.809	1,545
Net Assets	Patrimonio Neto	481	1,313
TOTAL LIABILITIES	TOTAL PASIVO	9.270	5,202

APPROVAL OF THE CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS 2021

APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 2021

13

€'000	En miles de euros	2020 (12m)	2021 (6m)
Sales	Ventas	962	3.028
Gross Margin	Margen Bruto	462	1.396
EBITDA	EBITDA	(1.594)	(2.281)
EBIT	EBIT	(1.850)	(3.053)
Result: continuing operations	Rtdo: operaciones continuadas	(1.877)	(3.138)
Result: discontinued operations	Rtdo: operaciones interrumpidas	(179)	3.659
Net result	Resultado Neto	(2.056)	521
% Gross Margin	% Margen Bruto	65,2%	65,2%
% EBITDA	% EBITDA	-17,7%	-17,7%
% EBIT	% EBIT	-30,3%	-30,3%

APPROVAL OF THE CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS 2021

14

APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 2021

€'000	En miles de euros	2020	2021
Total Current Assets	Total Activo Corriente	3.551	2.023
Total Non-Current Assets	Total Activo No Corriente	10.628	7.480
TOTAL ASSETS	TOTAL ACTIVO	14.179	9.503
Current financial liabilities	Pasivo financiero corriente	2.213	963
Other current liabilities	Otro Pasivo Corriente	8.394	5.988
Total Current Liabilities	Total Pasivo Corriente	10.607	6.951
Total Non Current Liabilities	Total Pasivo No Corriente	7.934	5.317
Net Assets	Patrimonio Neto	(4.362)	(2.765)
TOTAL LIABILITIES	TOTAL PASIVO	14.179	9.503

RE-ELECTION AND APPOINTMENT OF DIRECTORS

REELECCIÓN Y NOMBRAMIENTO DE CONSEJEROS

- The re-election is proposed of the current directors whose mandate is due to expire in the near future.
- The Board also proposes the appointment of an additional director, Aidan Doyle, who works for Paragon and who has been supporting the development and implementation of Scytl's business plan.
- Se propone la reelección de consejeros actuales cuyos mandatos se vencen próximamente.
- Asimismo, el Consejo propone el nombramiento de un consejero adicional, Aidan Doyle, empleado de Paragon, que ha estado involucrado en el desarrollo e implementación del plan de negocio de Scytl.

Thank you

Gracias