

Junta General de Accionistas

8 de agosto de 2023

Annual General Meeting

8th August 2023



Innovative
Ecosystem

AGENDA

AGENDA

2

1.	The year in summary	El año en resumen
2.	Trading of shares	Cotización de las acciones
3.	Consolidated financial information	Información financiera consolidada
4.	ISE strategic plan	El plan estratégico de ISE
5.	ScytI's performance	Evolución del negocio de ScytI
6.	The future: growth	El futuro: crecimiento
7.	Explanation agenda items	Explicación puntos del orden de día
8.	Next steps	Próximos pasos

THE YEAR IN SUMMARY

EL AÑO EN RESUMEN

3

POSITIVE POINTS

- Organic growth in ScytI: recent award of two major projects with a combined revenue of over € 5m: the first for the European Parliament for the 2024 European Elections, and the second with the UAE Ministry of State for Federal National Council Affairs for the country's 2023 Federal National Council elections.
- Continued streamlining of cost base to improve profitability.

PUNTOS POSITIVOS

- Crecimiento orgánico en ScytI: adjudicación reciente de dos proyectos importantes con una facturación conjunta de más de € 5 millones: la primera para el Parlamento Europeo de cara a las Elecciones Europeas de 2024, y la segunda con el Ministerio de Estado de Asuntos del Consejo Nacional Federal de los EAU para las elecciones del Consejo Nacional Federal del país de 2023.
- Racionalización continua de la base de costes para mejorar la rentabilidad.

THE YEAR IN SUMMARY

EL AÑO EN RESUMEN

4

POSITIVE POINTS

- Continued financial and operational support from majority shareholder, Paragon.
- Clearly defined strategy as to future growth both organically and through acquisitions.

NEGATIVE POINT

- Trading of shares suspended due to late submission of financial statements.

PUNTOS POSITIVOS

- Apoyo financiero y operativo continuado del accionista mayoritario, Paragon.
- Estrategia claramente definida en cuanto al crecimiento futuro tanto orgánico como vía adquisiciones.

PUNTO NEGATIVO

- Suspensión de la cotización como consecuencia de la remisión tardía de las cuentas anuales.

SUSPENSION ON LISTING OF SHARES

SUSPENSION EN LA COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES

- ISE's shares were suspended from trading at the end of November 2022, as the audited financial statements for the year ended 30 June 2022 had not been submitted to the CNMV, as the auditors of the company had not been able to reach a conclusion on the value of the intangible assets of the Group.
- Following the suspension, the Board of Directors appointed BDO to carry out a second independent valuation of the assets included in the consolidated financial statements, which allowed the auditors to conclude their audit process.
- A finales de noviembre de 2022, se suspendió la cotización de las acciones de ISE porque la empresa no había presentado sus cuentas anuales auditadas para el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022 a la CNMV, ya que los auditores no habían llegado a una conclusión sobre el valor recuperable de los activos intangibles del Grupo.
- Tras la suspensión, el Consejo contrató a BDO para hacer una segunda valoración independiente de los activos registrados en las cuentas anuales consolidadas, que permitió a los auditores finalizar su proceso de auditoría.

SUSPENSION ON LISTING OF SHARES

SUSPENSION EN LA COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES

- The valuation carried out by BDO confirmed the value of the assets, with only a very small adjustment in one asset amounting to € 0.1m (equivalent to 3% of intangible asset carrying value).
- At the end of June 2023, and in light of the independent valuation, the auditors issued their audit report with a clean audit opinion.
- In this AGM, the company and consolidated financial statements will be approved and the lifting of the suspension on the trading of the shares will be requested.
- La valoración realizada por BDO confirmó el valor de los activos, con sólo un pequeño ajuste en un activo por importe de € 0,1m (equivalente a 3% del valor contable del inmovilizado inmaterial).
- A finales de junio de 2023, y a raíz de la valoración independiente, los auditores emitieron su informe de auditoría con una opinión de auditoría favorable..
- En esta Junta de Accionistas, se aprobarán las cuentas anuales individuales y consolidadas y se procederá a solicitar el levantamiento de la suspensión de cotización de las acciones.

CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION: INCOME STATEMENT ⁷

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA: CUENTA DE RESULTADOS

€'000	En miles de euros	01-06 2021	07-12 2021	01-06 2022	07-12 2022
Sales	Ventas	3.028	2.585	4.060	5.200
Gross Margin	Margen Bruto	1.396	1.279	1.649	1.217
EBITDA	EBITDA	-2.281	-1.623	-1.456	-1.939

- Revenue at Scytl has increased dramatically in recent years from €3M FY21 to €6.5M FY22 and ~€9.5M FY23
- The Scytl business has proven its ability to continuously secure large, governmental electoral projects, including the recent award of two major projects with a combined revenue of over € 5m: 2024 European Parliament Elections, and with the UAE Ministry of State for Federal National Council Affairs
- Scytl has continuously posted negative EBITDA and has never generated any FCF ; however, as the business has increased 100% FY21 to FY22, EBITDA did not worsen showing signs of increased efficiency in the business.
- Los ingresos de Scytl se han incrementado recientemente de forma sustancial, desde €3M en el ejercicio 20/21 a €6.5M en el ejercicio 21/22 y aprox. a €9.5M en el ejercicio 22/23.
- Scytl ha demostrado su capacidad de conseguir, de forma continuada, grandes proyectos electorales gubernamentales, incluyendo la reciente adjudicación de 2 grandes proyectos con unos ingresos combinados de más de 5 millones de €: Elecciones al Parlamento Europeo 2024, y Ministerio de Estado para Asuntos del Consejo Nacional Federal (Emiratos Árabes).
- Scytl ha registrado de forma continuada un EBITDA negativo y nunca ha generado Cash Flow Libre. Sin embargo, dado que el negocio ha crecido un 100% entre 20/21 y 21/22, el Resultado bruto de explotación (EBITDA) no empeoró, mostrando señales de una mayor eficiencia en el negocio.

CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION: BALANCE SHEET

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA: BALANCE DE SITUACIÓN

8

€'000	En miles de euros	30/06/21	30/06/22
Total Current Assets	Total Activo Corriente	2.023	2.812
Total Non-Current Assets	Total Activo No Corriente	7.480	7.686
TOTAL ASSETS	TOTAL ACTIVO	9.503	10.498
Current financial liabilities	Pasivo financiero corriente	963	134
Other current liabilities	Otro Pasivo Corriente	5.988	6.559
Total Current Liabilities	Total Pasivo Corriente	6.951	6.693
Total Non Current Liabilities	Total Pasivo No Corriente	5.317	12.095
Net Assets	Patrimonio Neto	(2.765)	(8.290)
TOTAL LIABILITIES	TOTAL PASIVO	9.503	10.498

ISE STRATEGIC PLAN

EL PLAN ESTRATÉGICO DE ISE

- 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 Scytl in late 2020 was the first step in this strategy.
- Scytl is the global leader in secure on-line voting and electoral modernisation, founded in Barcelona.
- Paragon, accionista de referencia de la compañía con un 76% de participación, ha definido una estrategia clara 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 Scytl a finales de 2020 fue el primer paso en esta estrategia.
- Scytl es el líder mundial en soluciones seguras de voto digital y modernización electoral, fundada en Barcelona.

THE ACQUISITION OF SCYTL'S BUSINESS: THE FIRST STEP

10

LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SCYTL: EL PRIMER PASO

- The on-line voting sector represents an important opportunity for future growth, especially following the Covid-19 pandemic which has accelerated the implementation of digital processes and solutions.
- We have already detected an increase in interest in on-line solutions in both public and private sectors.
- Since the acquisition of the ScytI business, we been working with the management team to develop and implement a business plan to make the business sustainable and profitable.
- El sector del voto on-line representa una oportunidad importante de crecimiento futuro, especialmente tras la pandemia de Covid-19, que ha acelerado la implementación de procesos digitales y soluciones.
- Se ha detectado un incremento en el interés en soluciones on-line en los sectores públicos y privados.
- Desde la adquisición del negocio de ScytI, hemos estado trabajando con el equipo directivo para desarrollar e implementar un plan de negocio sostenible y rentable.

THE ACQUISITION OF SCYTL'S BUSINESS: EVOLUTION

LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SCYTL: EVOLUCIÓN

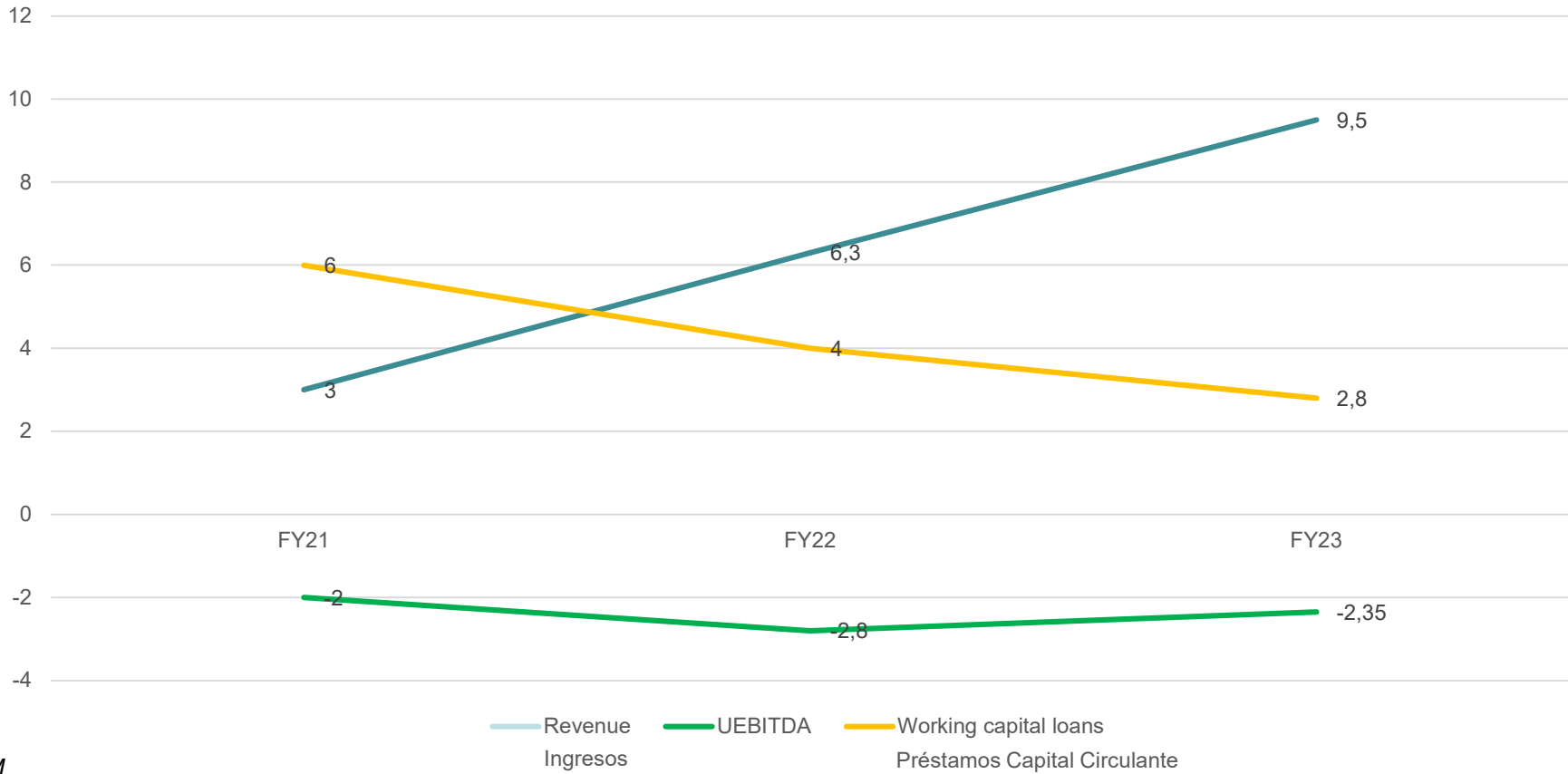
11

- The turnaround process has taken longer than expected however many positive steps have been taken:
 - Sales in the last year are up by 53%.
 - Revenue secured ahead of a fiscal year is dramatically improving:
 - Entered FY22 with ~25% of revenue booked
 - Entered FY23 with ~40% of revenue booked
 - Entered FY24 with ~70% of revenue booked
 - EBITDA for FY23, whilst still negative, is improving and is forecast to be positive in FY24.
 - Funding requirements from Paragon have been reduced (from €6m to €2m per year).
- El proceso de cambio ha tardado más de lo previsto, pero se han dado muchos pasos positivos:
 - Las ventas en el último año aumentaron en un 53%.
 - Los ingresos comprometidos antes del inicio de cada año fiscal han mejorado de forma dramática:
 - Inicio Año 21/22: 25% ingresos comprometidos
 - Inicio Año 22/23: 40% ingresos comprometidos
 - Inicio Año 23/24: 70% ingresos comprometidos
 - El resultado bruto de explotación en FY23, aunque todavía negativo, ha mejorado y se prevé positivo en FY24.
 - Las necesidades de financiación cubiertas por Paragon se han reducido (desde €6m a €2m por año).

THE ACQUISITION OF SCYTL'S BUSINESS: EVOLUTION

LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SCYTL: EVOLUCIÓN

Scytl performance last 3y Evolución de Scytl, últimos 3 ejercicios



In € M
En millones de €

THE ACQUISITION OF SCYTL'S BUSINESS: PERFORMANCE

13

LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SCYTL: EVOLUCIÓN

- Since the acquisition of Scytl's business, the headcount has been reduced by approximately 50 people, with an associated annual cost saving of around €4 million. Despite the headcount reduction, sales have increased.
- In addition, there have been changes in the management team with a new CEO since 1 July 2023, COO and new head of sales.
- Paragon financed 100% of the acquisition of Scytl and provided the working capital for the operations totalling approximately € 14 million.
- Desde la adquisición del negocio de Scytl, se ha reducido la plantilla en aprox. 50 personas, con un ahorro anual asociado de unos 4 millones de euros. A pesar de la reducción en plantilla, han aumentado las ventas.
- Asimismo, se han hecho algunos cambios en el equipo directivo, en cuanto a la Dirección General, Operaciones y Comercial.
- Paragon ha financiado el 100% de la adquisición y el capital circulante para la operativa del negocio, por un total de aproximadamente 14 millones de euros.

SCYTL MANAGEMENT: NEW CEO

14

LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE SCYTL: EVOLUCIÓN



Introduction to Raoul Roverato / Presentación Raoul Roverato

CEO, Scytl

THE FUTURE: GROWTH

EL FUTURO: CRECIMIENTO

- The company and Paragon, together with an advisor, are analysing many acquisition opportunities in the technology areas described, both in Spain and globally, with 2 specific acquisitions that are progressing well.
- Paragon is a very active, but disciplined buyer: with a focus on technology, customers, growth potential and price.
- La compañía y Paragon, junto con un asesor financiero, están analizando nuevas oportunidades de adquisición en las áreas de tecnología arriba mencionadas, tanto en España como globalmente, con 2 adquisiciones específicas que están avanzando favorablemente.
- Paragon es un comprador activo, pero disciplinado: con enfoque en la tecnología, clientes, potencial de crecimiento y precio.

THE FUTURE: GROWTH

EL FUTURO: CRECIMIENTO

- The company will most likely follow a strategy of funding acquisitions in the technology sector in the medium/long term via capital increases in the market which would allow the free float and liquidity of the listed company to increase.
- Es probable que la compañía siga la estrategia de financiar adquisiciones a medio / largo plazo a través de ampliaciones de capital, potenciando el *free float* y liquidez de la compañía cotizada.

APPOINTMENT OF DIRECTORS NOMBRAMIENTO DE CONSEJEROS

- Paragon Financial Investments Ltd was re-elected director of ISE by resolution of ISE's AGM held in June 2019, for a period of 4 years.
 - An amendment has been introduced to the Spanish Companies Act (LSC) whereby companies can no longer be appointed /re-elected as board members of listed companies.
 - The proposal is to ratify the appointment of Mr Laurent Salmon as director which was approved by the Board of Directors in June 2023.
- Paragon Financial Investments Ltd fue reelegido como consejero de ISE por acuerdo de la JGA celebrada en junio de 2019, por un plazo de 4 años.
 - Se ha introducido una modificación en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) por la que ya no se pueden nombrar/reelegir personas jurídicas como consejeros de sociedades cotizadas.
 - Se propone ratificar el nombramiento de D. Laurent Salmon como consejero que fue aprobado por el Consejo de Administración en junio de 2023.

PAYMENT IN SHARES TO DIRECTORS

PAGO EN ACCIONES A CONSEJEROS

TERMS	PROPOSAL / PROPUESTA	TÉRMINOS	PROPOSAL / PROPUESTA
Maximum amount	€46,000	Máximo importe	€46.000
Period	01/07/2021 – 30/06/2023	Periodo	01/07/2021 – 30/06/2023
Reference price	Daily volume weighted average price of ISE shares for the 90 calendar days prior to execution..	Cotización de referencia	Cotización media ponderada por volumen diario de las acciones de ISE de los 90 días naturales anteriores a la ejecución.
Execution date	To be decided by the Board of Directors	Fecha de ejecución	A delegar en el Consejo la fecha de ejecución.

Objective: to protect the company's cash flow

Objetivo: no perjudicar la tesorería de la compañía

NEXT STEPS

PRÓXIMOS PASOS

- Immediately request lifting the suspension on trading, forecast return to trading in September.
- Further drive organic growth of Scytl.
- Continue to improve profitability of Scytl.
- Execute strategy of future growth through acquisitions.
- Solicitar inmediatamente el levantamiento de la suspensión de cotización, con previsión de volver a cotizar en septiembre.
- Impulsar crecimiento orgánico adicional en Scytl.
- Continuar mejorando la rentabilidad de Scytl.
- Ejecutar la estrategia de crecimiento futuro a través de adquisiciones.

Thank you

Gracias