

**Innovative Solutions Ecosystem, S.A.
y sociedades dependientes**

Informe semestral
para el periodo de seis meses
terminado el 31 de diciembre de 2022

1. Puntos clave del semestre

- **Crecimiento de las ventas en un 101% comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, y en un 28% comparado con el semestre anterior, principalmente gracias al nuevo contrato a cinco años con el Consejo Electoral de los Países Bajos y crecimiento orgánico**
- **Estrategia de crecimiento via nuevas adquisiciones en los sectores estratégicos**
- **Nuevo plan de inversión en productos para reforzar el liderazgo tecnológico**
- **Apoyo financiero continuado del socio de referencia (Paragon Group)**

2. El plan estratégico

Durante los últimos tres años el Grupo ha saneado el balance de situación, con un accionista mayoritario Paragon Group que mantiene más del 75% de las acciones para crear una plataforma de crecimiento futuro.

En base a la evolución y perspectivas de los segmentos de negocio tradicionales, y especialmente en relación a la situación generada por Covid-19, Grupo Paragon, accionista mayoritario, ha decidido realizar un reenfoco estratégico de la compañía, para posicionarla como vehículo de crecimiento en segmentos de tecnología.

La adquisición de Scytl Election Technologies a finales de 2020 constituye el primer paso en la estrategia del grupo Paragon para posicionar a Innovative Solutions Ecosystem, S.A. como una plataforma paneuropea para negocios digitales de alto crecimiento.

Crecimiento y rentabilidad

Los factores clave para el crecimiento de la compañía son la identificación de nuevas oportunidades y la consolidación de los negocios adquiridos:

- La inversión en nuevas adquisiciones en las áreas de negocio estratégicas (gestión y seguridad de datos, criptografía, voto online y otras tecnologías digitales). En este sentido, la empresa está trabajando intensivamente en la identificación de nuevas oportunidades, no solamente en España sino en otros países europeos, que aporten alto potencial de crecimiento sostenido y rentable. Innovative Solutions Ecosystem, S.A. (ISE) se apoyará en la experiencia del grupo Paragon, con una larga experiencia en M&A con foco en tecnología y adquisiciones a precios adecuados.
- El foco en la consolidación de los negocios adquiridos, asegurando su integración en el grupo, el apoyo del mismo para su crecimiento y la implantación de los estándares de gestión para asegurar su rentabilidad a corto / medio plazo.

3. Evolución ejercicio 2022-23

La unidad productiva de Scytl, Civicití y sus filiales fue adquirida en octubre de 2020 por parte de Service Point Solutions (ahora Innovative Solutions Ecosystem), como primer paso de su reenfoco

estratégico. Scytl, por su tecnología puntera, equipo y marca reconocida a nivel mundial, representaba una excelente oportunidad de adquisición.

El voto online representa una oportunidad importante de crecimiento futuro, aspecto que se ha evidenciado a raíz de la pandemia de Covid-19. A partir de este momento, se ha detectado un incremento muy notable en el interés en soluciones de voto on-line tanto en sectores públicos como en el ámbito privado.

La unidad productiva de Scytl se incorporó en el perímetro de consolidación en los últimos dos meses del año 2020. Provenía de una situación concursal que por el propio proceso y la dilación en cerrar la operación tuvo un impacto negativo en la capacidad de participar en licitaciones públicas y en la consecución del negocio en general. Por consiguiente, las ventas de los primeros meses han sido más bajas que las previstas en una situación normal. Como parte del acuerdo de compra del negocio, toda la plantilla se ha traspasado con el negocio, representando el gasto principal de esta división.

La compañía y Paragon, como accionista de referencia, han implantado, junto con el equipo directivo de Scytl un nuevo plan de negocio enfocado al crecimiento y rentabilidad de la compañía. En primera instancia, se basa en crear un negocio sólido con sostenibilidad financiera, para impulsar el crecimiento a escala global.

Se presenta a continuación la evolución de la cuenta de resultados con el desglose de los últimos semestres.

Cuenta de resultados consolidada

Miles de Euros	Ene-Junio 2021	Jul-Dic 2021	Ene-Junio 2022	Jul -Dic 2022
Ingresos	3.027	2.585	4.060	5.200
Margen Bruto	1.396	1.279	1.649	1.217
EBITDA	(2.281)	(1.623)	(1.456)	(1.939)
EBIT	(3.053)	(2.409)	(2.608)	(2.853)
Resultado Neto	(3.138)	(2.449)	(2.874)	(2.919)

En cuanto a los ingresos, muestra un incremento de un 28% respecto al semestre anterior y un 101% comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, debido principalmente gracias al impacto de un nuevo contrato con el Consejo Electoral de Países Bajos.

En mayo de 2022, el Consejo Electoral de Países Bajos ha adjudicado a Scytl junto con Paragon Customer Communications Netherlands y la empresa holandesa de comunicación KPN, un contrato de cinco años para construir, gestionar y mantener el sistema de apoyo al voto digital del país, conocido como DHV. Durante la vigencia del acuerdo, Scytl se encargará de desarrollar, suministrar y gestionar el nuevo software que se usará en todos los procesos electorales del país. Concretamente, permitirá al Consejo Electoral determinar los resultados de las elecciones y presentar las listas de candidatos de los partidos políticos. Paragon Customer Communications, la cual cuenta con una dilatada experiencia en procesos electorales en más de 120 municipios del país, asumirá el liderazgo y será responsable de la gestión global del proyecto y de la presentación del servicio a nivel local. Por su parte, KPN será el responsable del hosting (alojamiento). En el primer semestre del ejercicio 2022-23 se han registrado ingresos por importe de 1,8 millones correspondientes a este proyecto.

Este contrato, en su primer semestre, ha tenido un impacto negativo en el porcentaje de margen sobre ventas, debido al alto coste de implementación en el primer año, si bien se espera que este impacto se revertirá a lo largo de la vida del contrato (5 años).

Asimismo, en el mes de noviembre de 2022, se han celebrado las elecciones municipales en Ontario (Canadá), utilizando la tecnología de voto en línea verificable de extremo a extremo de Scytl. A pesar de la generación de un margen bruto bajo en ese proyecto, se han ganado otros proyectos en Canadá gracias a dichas elecciones.

La empresa prevee una mejora sostenida del EBITDA en los próximos semestres gracias al incremento de ingresos previsto y ha implementado controles más estrictos en el control sobre los costes operativos de la compañía.

Resaltar también que, en el segundo semestre del ejercicio pasado, y como parte de su estrategia a largo plazo, la empresa ha incrementado de forma significativa el nivel de la inversión tecnológica en productos, después del “impasse” del periodo concursal.

4. Auditoría del ejercicio 2022

En relación a las cuentas anuales individuales y consolidadas de ISE para el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2022, que se hallan en proceso de revisión por los auditores de la compañía, se ha contratado a una firma independiente adicional para asistir a los auditores concluir sobre el valor razonable de los principales activos del Grupo, con el fin de finalizar dicho proceso de auditoría, y poder presentar las cuentas anuales individuales y consolidadas de la compañía en las próximas semanas.

5. Conclusiones

La compañía ha definido, de acuerdo con su accionista de referencia Grupo Paragon, una clara estrategia para Innovative Solutions Ecosystem, para ser una plataforma global para el crecimiento en las áreas de tecnología y seguridad de datos, criptografía, voto online y modernización electoral. Dicha estrategia fue expuesta por el Presidente de la compañía en la Junta General de Accionistas del mes de Junio de 2021.

La adquisición de Scytl Election Technologies constituye el primer paso en la estrategia del grupo Paragon para el reposicionamiento de la compañía.

El equipo directivo está llevando a cabo el estudio de nuevas oportunidades de adquisición en las áreas mencionadas. El enfoque de las adquisiciones se centrará en el crecimiento de mercado de las tecnologías analizadas, base de clientes actuales y potenciales y precio. Asimismo, se continuará trabajando en la integración de los negocios adquiridos en los estándares de gestión del grupo, para asegurar su rentabilidad.

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 ISE, lo cual será un aspecto positivo para los inversores.

**Innovative Solutions Ecosystem, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Estados financieros resumidos
consolidados y notas explicativas
correspondientes al semestre
terminado el 31 de diciembre de 2022

INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado
a 31 de diciembre de 2022

En miles de euros		31/12/2022	30/06/2022
ACTIVO			
	Nota		
Inmovilizado material	7	60	65
Derecho de uso	8	764	879
Fondo de comercio	9	2.139	2.139
Otros activos intangibles	10	3.352	4.110
Activos financieros no corrientes	11	511	633
Total activo no corriente		6.826	7.826
Existencias		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.116	2.050
Activos por impuestos corrientes		586	471
Otros activos financieros corrientes	11	72	103
Otros activos corrientes		-	7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		196	181
Total activo corriente		1.970	2.812
TOTAL ACTIVO		8.796	10.638
PASIVO			
	Nota		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		577	577
Reservas		(9.357)	(4.034)
Diferencias de conversión		(91)	(82)
Resultado del periodo		(2.919)	(5.323)
Otros instrumentos de patrimonio		712	712
Patrimonio neto	12	(11.078)	(8.150)
Subvenciones		166	227
Obligaciones convertibles	13	961	936
Deuda financiera	13	-	-
Otros pasivos financieros	13	10.666	9.822
Pasivos por impuestos diferidos		88	112
Otros pasivos		776	998
Pasivo no corriente		12.657	12.095
Deuda financiera	13	-	-
Otros pasivos financieros	13	134	134
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.852	3.178
Pasivos por impuestos corrientes		648	663
Otros pasivos	14	3.142	2.591
Provisiones	15	441	127
Pasivo corriente		7.217	6.693
TOTAL PASIVO		8.796	10.638

INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuenta de Resultados Resumida Consolidada correspondiente al semestre terminado el 31 de diciembre de 2022

En miles de euros	Nota	1S 2022-23 (6 meses)	1S 2021-22 (6 meses)
Importe neto de la cifra de negocios	16	5.198	2.571
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	-
Otros ingresos de explotación		2	14
Total ingresos		5.200	2.585
Aprovisionamientos		(3.983)	(1.306)
Margen bruto		1.217	1.279
Gastos de personal		(2.180)	(2.096)
Otros gastos de explotación		(976)	(813)
Otros resultados		-	7
Resultado bruto de explotación		(1.939)	(1.623)
Amortizaciones		(914)	(786)
Resultado neto de explotación		(2.853)	(2.409)
Ingresos financieros		1	-
Gastos financieros		(84)	(65)
Diferencias de cambio (neto)		(5)	25
Variación en el valor razonable de instrumentos financieros		-	-
Resultado financiero neto		(88)	(40)
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		(2.941)	(2.449)
Gasto por impuesto sobre las ganancias		22	(1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		(2.919)	(2.450)
Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas		-	-
Resultado del ejercicio		(2.919)	(2.450)
Resultado atribuible a:			
La entidad dominante		(2.919)	(2.450)
Intereses minoritarios		-	-
Beneficio por acción	12		
Básico		(0,05) €	(0,04) €
Diluido		(0,04) €	(0,03) €
Beneficio por acción por operaciones continuadas			
Básico		(0,05) €	(0,06) €
Diluido		(0,04) €	(0,04) €

INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado de Flujo de Efectivo Resumido Consolidado
generado en el semestre terminado el 31 de diciembre de 2022

En miles de euros	1S 2022-23 (6 meses)	1S 2021-22 (6 meses)
Resultado antes de impuestos procedentes de operaciones continuadas	(2.941)	(2.448)
Resultado antes de impuestos procedentes de operaciones interrumpidas	-	-
Resultado antes de impuestos	(2.941)	(2.448)
Ajustes del resultado:	992	829
Amortización del inmovilizado	914	786
Pérdidas por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes al resultado	78	43
Cambios en el capital corriente	1.280	(260)
Variación de existencias	-	-
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	934	303
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	7	2
Variación de acreedores y otras cuentas a pagar	(326)	(576)
Variación de activos y pasivos por impuestos corrientes	(130)	-
Variación de otros pasivos financieros corrientes y otros pasivos corrientes	795	11
Otros flujos de las actividades de explotación	(2)	(1)
Pagos por impuesto sobre beneficio	(2)	(1)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	(671)	(1.880)
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(36)	(72)
Enajenaciones de empresas del grupo	-	-
Otros activos financieros	152	-
Otros activos	(161)	(406)
Enajenaciones de inversiones	-	-
Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión	(45)	(478)
Costes atribuibles a la emisión de patrimonio	-	(1)
Devolución o amortización de deuda	-	-
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo	801	2.510
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(61)	194
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	740	2.703
Flujos netos totales	24	345
Variación del tipo de cambio	(9)	(8)
Variación de efectivo y otros medios líquidos	15	337
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	181	437
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	196	774

INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado de Resultados Globales Resumido Consolidado
correspondiente al semestre terminado el 31 de diciembre de 2022

En miles de euros	1S 2022-23 (6 meses)	1S 2022-21 (6 meses)
Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:		
Gastos de emisión de capital	-	(1)
Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	(9)	(7)
Otros	-	-
Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto	(9)	(8)
Resultado del periodo	(2.919)	(2.449)
Total Ingresos y Gastos Reconocidos en el Periodo	(2.928)	(2.457)
Atribuible a:		
La entidad dominante	(2.928)	(2.457)
Intereses minoritarios	-	-

INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado
correspondiente al semestre terminado el 31 de diciembre de 2022

En miles de euros	Otras reservas						P&L retenido atribuible a la Sociedad Dominante	Otros instrumentos de patrimonio	Total patrimonio
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Acciones propias	Otras reservas	Dif. de conversión			
A 30 de junio de 2021	577	56.245	110	(1)	263.887	19	(324.313)	712	(2.764)
Correccion de errores	-	-	-	-	-	-	31	-	31
A 1 de julio de 2021	577	56.245	110	(1)	263.887	19	(324.282)	712	(2.733)
<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>									
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(2.449)	-	(2.449)
Otro resultado integral	-	(1)	-	-	-	(8)	-	-	(9)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(1)	-	-	-	(8)	(2.449)	-	(2.458)
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>									
Otras operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2021	577	56.244	110	(1)	263.887	11	(326.731)	712	(5.191)
A 30 de junio de 2022	577	56.245	110	(1)	263.893	(82)	(329.604)	712	(8.150)
<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>									
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(2.919)	-	(2.919)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(9)	-	-	(9)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(9)	(2.919)	-	(2.928)
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>									
Otras operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2022	577	56.245	110	(1)	263.893	(91)	(332.523)	712	(11.078)

INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al semestre terminado el 31 de diciembre de 2022

(1) Introducción e información general

Innovative Solutions Ecosystem, S.A. (en adelante, “ISE”, la “Sociedad Dominante” o la “Sociedad”) y sus Sociedades Dependientes integran el Grupo Innovative Ecosystem (en adelante “Grupo ISE” o el “Grupo”). La Sociedad tiene su domicilio social en Salcedo 6, Madrid (España).

La Sociedad Dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima en el año 1969, adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2021. La Sociedad cotiza en las bolsas de Madrid y Barcelona.

Hasta finales de 2020, la actividad del Grupo consistía en la prestación de servicios de reprografía digital en centros propios y en las instalaciones de clientes (“Facility Management”) y gestión documental. Tras la adquisición de Scytl Election Technologies en el octubre de 2020, proporciona servicios de software de modernización electoral y voto online seguro.

Los accionistas, en la Junta de Accionistas celebrada el día 29 de junio de 2021, acordó una modificación en la fecha de inicio y de cierre de cada ejercicio social, para que, cada ejercicio social, comience el día 1 de julio de cada año natural y termine el 30 de junio del año natural siguiente. Dicha modificación se realizó para alinear el cierre social con el del accionista mayoritario, Paragon. Por consiguiente y para implementar el cambio en el ejercicio social, la Compañía elaboró unas cuentas anuales correspondientes a un periodo de seis meses terminado el día 30 de junio de 2021. Dichas cuentas fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2021. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Composición del Grupo

A 30 de junio y 31 de diciembre de 2022, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Scytl Election Technologies, S.L., y Globalgrafixnet S.A. (sin actividad).

(2) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al semestre terminado el 31 de diciembre de 2022 (en adelante estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia y conforme con lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados de ejercicios anteriores para su correcta interpretación.

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros intermedios están expresadas en miles de euros, salvo indicación en contrario, y por lo tanto son susceptibles de redondeos.

Estimaciones realizadas

Las estimaciones, hipótesis y juicios relevantes empleados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios no difieren de los que se aplicaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022.

Estacionalidad de las operaciones del periodo

La actividad del Grupo no está sujeta a fluctuaciones significativas debidas a estacionalidad en sus operaciones.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas Explicativas, de acuerdo con la vigente NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros intermedios.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- *Flujos de efectivo* son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- *Actividades de operación* son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- *Actividades de inversión* son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- *Actividades de financiación* son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumidos consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Principio de empresa en funcionamiento

Los administradores han elaborado un presupuesto de tesorería en el que han calculado cuales son las necesidades de tesorería previstas para los próximos 12 meses. El Grupo cuenta con unas líneas de tesorería firmadas con grupo Paragon las cuales permiten obtener la financiación necesaria en el corto plazo.

Asimismo, el accionista que posee el control del Grupo, Paragon, ha estado prestando apoyo financiero y comercial a ISE y su grupo de sociedades, desde el momento en que adquirió la deuda derivada del préstamo sindicado, dotando al grupo de la solvencia necesaria para permitir la continuidad de las operaciones. El grupo Paragon se ha comprometido

expresamente a seguir prestando el apoyo financiero y la liquidez necesaria para garantizar las obligaciones de pago que los administradores del grupo prevén un plazo superior incluso que el de los próximos 12 meses.

Adicionalmente, la Dirección elaboró un plan de viabilidad para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. El plan de viabilidad se basa en el plan de negocio de la actividad de prestación de servicios de voto electrónico y soluciones electorales a desarrollar por la filial ScytI Election Technologies, S.L.; dicho plan de negocio contempla proyecciones de la cuenta de pérdidas y ganancias y de los flujos de efectivos a generar para los próximos 5 años.

La Dirección prevé que con dicho plan de negocio se generarán beneficios en el futuro y, en consecuencia, estima recuperar el valor de los activos registrados en el balance de situación en el curso normal de sus operaciones.

Los administradores de la Sociedad dominante, considerando las necesidades de tesorería que se prevén para los próximos 12 meses y teniendo presente los flujos de efectivo que conforme al plan de negocio están previstos que se generen en el próximo ejercicio estiman que será necesario el apoyo financiero de Grupo Paragon, de la misma forma que dicho apoyo se ha dispuesto en los últimos ejercicios.

Por todo lo comentado en los párrafos anteriores, los estados financieros intermedios han sido elaborados asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad del Grupo continuará en el futuro.

(3) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo del periodo, además de las cifras del semestre terminado el 31 de diciembre de 2022, las correspondientes al semestre terminado el 31 de diciembre de 2021.

(4) Normas de valoración

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al semestre terminado el 31 de diciembre de 2022 son las mismas que las seguidas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretación y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

(5) Operaciones interrumpidas

Como parte de la transformación estratégica del Grupo, para convertirse en una plataforma global líder en el ámbito de las tecnologías de transformación digital, gestión y seguridad de datos, tecnologías criptográficas y voto online, ha estudiado el encaje estratégico de la filial belga y española dentro del Grupo. A principios del ejercicio 2021, Grupo Paragon se comprometió a transmitir dichas filiales a otra parte del Grupo Paragon a un precio equivalente a su valor en libros. La transmisión fue aprobada por la Junta de Accionistas de la Sociedad en fecha 29 de junio de 2021 y la compraventa firmada el día 30 de junio de 2021.

Dicha enajenación no impacta las cifras del periodo actual ni el periodo del ejercicio anterior.

(6) Dividendos pagados por la Sociedad

En fecha 28 de diciembre de 2021, la Sociedad Dominante celebró su Junta General Ordinaria de Accionistas del ejercicio 2021. No se aprobó ningún dividendo en la Junta de 28 de diciembre de 2021. La Junta de Accionistas del ejercicio 2022 no se ha celebrado, pero no se prevé la aprobación de dividendos.

(7) Inmovilizado material

Durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2022 y el semestre terminado el 31 de diciembre de 2021, se han realizado altas de inmovilizado material por 1 miles y 43 miles de euros respectivamente. Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado material han ascendido a 6 miles y 11 miles de euros en los semestres terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente.

(8) Derecho de uso

Durante primer semestre del ejercicio 2022-23, no se han registrado altas de derecho por uso. A 31 de diciembre de 2022, el valor neto contable es de 764 miles de euros (2021: 0 euros) y las amortizaciones registradas sobre el derecho de uso durante el periodo han ascendido a 115 miles de euros (2021: 0 euros).

(9) Fondo de comercio

El fondo de comercio corresponde a la adquisición de Scytl Election Technologies S.L. en octubre de 2020.

(10) Inmovilizado intangible

Durante el primer semestre del ejercicio 2022-23, terminado el 31 de diciembre de 2022 y el primer semestre del ejercicio 2021-22 terminado el 31 de diciembre de 2021, se han realizado altas de inmovilizado intangible por 35 miles y 29 miles de euros respectivamente. Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado intangible han ascendido a 793 miles y 775 miles de euros en el primer semestre de 2022-23 y 2021-22 respectivamente.

(11) Activos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo a 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	31/12/2022		30/06/2022	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Otros activos financieros	72	511	103	633
Total	72	511	103	633

Los activos financieros incluyen un saldo a cobrar de Grupo Paragon por importe de 67 miles de euros, y el resto corresponde a fianzas y depósitos.

(12) Patrimonio neto

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados.

Capital suscrito

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, el capital social está representado por 57.688.133 acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona, y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022-23 y el primer semestre del ejercicio 2021-22, no se ha realizado operación alguna sobre el capital de la Compañía.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, Paragon Financial Investments Limited mantiene el derecho de voto sobre un 76,1% de las acciones de la Sociedad. Según conocimiento de la Compañía y los registros declarados en la CNMV no existen otras participaciones significativas en el capital social.

Acciones propias

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, la Sociedad mantiene 1.833 acciones en autocartera, registradas por un valor de 1.450 euros.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo. Se presenta a continuación el cálculo del beneficio básico por acción:

	1S 2022-23	1S 2021-22
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros):		
De operaciones continuadas	(2.919)	(2.450)
De operaciones interrumpidas	-	-
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante	(2.919)	(2.450)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	57.688.133	57.688.133
Beneficio por acción básico (en euros)	(0,05)	(0,04)

Beneficio por acción diluido

El beneficio por acción diluido se calcula tomando el total de instrumentos financieros que dan acceso al capital social de la sociedad matriz, tanto si han sido emitidos por la propia Compañía como por cualquiera de sus filiales. La dilución se calcula, instrumento por instrumento, teniendo en cuenta las condiciones existentes a la fecha del balance, excluyendo los instrumentos antidilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilusivos.

A 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022 existe la siguiente clase de acciones ordinarias potenciales:

- Los bonos convertibles propiedad de Paragon Financial Investments Limited. Se ha aplicado una hipótesis que 13,2 millones de los bonos convertibles se convierten al valor fijado por la extensión del acuerdo de emisión de dichos bonos (0,08 euros), y 1 millón de bonos restantes se convierten a 0,01 euros (valor nominal).

Se presenta a continuación el cálculo del beneficio por acción diluido:

	1S 2022-23	1S 2021-22
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros):		
De operaciones continuadas	(2.919)	(2.450)
De operaciones interrumpidas	-	-
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante	(2.919)	(2.450)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
Resultado del periodo ajustado para determinar el beneficio por acción	(2.919)	(2.450)
Número medio ponderado de acciones en circulación	57.688.133	57.688.133
<u>Instrumentos dilusivos</u>		
Obligaciones convertibles	14.440.000	14.440.000
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	72.128.133	72.128.133
Beneficio por acción diluido (en euros)	(0,04)	(0,03)

(13) Pasivos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	31/12/2022		30/06/2022	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deuda con entidades de crédito	-	-	-	-
Total deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Obligaciones convertibles	-	961	-	936
Préstamos y créditos	134	10.666	134	9.822
Total otros pasivos financieros	134	11.627	134	10.758
Total	134	11.627	134	10.758

Obligaciones convertibles

Las obligaciones convertibles corresponden a los bonos que son propiedad de Paragon y que a 31 de diciembre y 30 de junio de 2022 están pendientes de convertir en acciones de la Compañía.

En fecha 25 de mayo de 2016, dentro del marco de adopción de medidas para restablecer el equilibrio patrimonial de la sociedad matriz del Grupo, el Consejo de Administración de la Sociedad y Paragon, propietario de las obligaciones convertibles, alcanzaron un acuerdo global y conjunto respecto a las Obligaciones Convertibles consistente en los siguientes elementos:

- Conversión de 800.000 de las 15.000.000 obligaciones convertibles a un precio de conversión de 0,0032166 euros el día 30 de junio de 2016;
- Extensión de la fecha de vencimiento y de conversión de los restantes 14.200.000 obligaciones convertibles al 30 de junio de 2026;

Asimismo, respecto de 13.200.000 de dichas obligaciones, establecimiento de un precio fijo de conversión de 0,08 euros por acción, liberando además Paragon respecto de dichas Obligaciones las garantías asociadas a la emisión, de forma que se transformen en instrumento de patrimonio.

Para el restante 1.000.000 de obligaciones, las condiciones de la emisión no se verían modificadas, extendiéndose el contrato de emisión hasta 30 de junio de 2026 en todos sus términos y condiciones, incluyendo la cláusula de cálculo del precio de conversión, y en particular, las garantías asociadas a la emisión.

- Renuncia por parte de Paragon, a los beneficios de la cláusula antidilución que se contiene en el Acuerdo de emisión en casos de agrupaciones de acciones (contrasplits).

Dicho acuerdo se sometió a votación a los accionistas en la Junta General de Accionistas el día 30 de junio de 2016, aprobándose debidamente y delegando en el Consejo de Administración la facultad de modificar el acuerdo de Emisión de las Obligaciones Convertibles SPS 2012 en los términos expuestos en el acuerdo de la Junta.

En referencia a los 800.000 de euros de obligaciones convertibles originales convertidas, como resultado de la ejecución de la opción, se procedió a cancelar el pasivo correspondiente y a registrar el instrumento de patrimonio emitido por su valor razonable, 1.073 miles de euros.

De acuerdo con la NIC 39 sobre la definición de un instrumento de patrimonio, en cuanto a las 13,2 millones de obligaciones sobre las cuales se ha fijado el precio de conversión y, en consecuencia, resultando un número fijo de acciones a entregar para cancelar dicho pasivo, se canceló el pasivo financiero, reconociendo un instrumento de patrimonio por su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de dichas obligaciones y el valor razonable del nuevo instrumento de patrimonio se registró directamente en el patrimonio neto de 2016, ya que la variación es consecuencia de una operación con el accionista principal, y por consiguiente fuera del alcance de la CINIIF 19.

En cuanto al millón de obligaciones convertibles restantes, como consecuencia de la modificación sustancial resultante del acuerdo global mencionado, considerando que los 3 hechos descritos forman parte de un mismo acuerdo global (y en los que, adicionalmente se incluye la renuncia a los beneficios de la cláusula anti dilución y la extensión del periodo de vencimiento de las mismas), se ha dado de baja el pasivo financiero original, y se ha dado de alta un nuevo pasivo financiero a su valor razonable. Dicho instrumento es un pasivo financiero híbrido que contiene una deuda y un derivado (opción implícita).

En cuanto a la deuda, se ha valorado por descuento de flujos. Para el cálculo del tipo de interés efectivo, se ha efectuado el cálculo de una rentabilidad adecuada al tipo de bono y colateral, y consistente con la calificación crediticia, el sector, el país y la divisa de la compañía en cuestión. Como resultado se ha utilizado una tasa de descuento del 6,51388%, por lo que,

considerando el nuevo vencimiento, 30 de junio de 2026, dio lugar a un valor razonable del pasivo financiero de 549 miles de euros. Dicho valor se actualiza periódicamente al valor presente y a 31 de diciembre de 2022 está registrado por importe de 777 miles de euros (30 de junio de 2022: 777 miles de euros).

En cuanto la opción implícita, se valora mediante el modelo de valoración de opciones Simulación de Montecarlo, resultando un valor razonable de 159 miles de euros (30 de junio de 2022: 159 miles de euros).

Otros pasivos financieros

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, “Otros pasivos financieros” corrientes por importe de 134 miles de euros corresponde al saldo a pagar por las 41.558.989 acciones que la Sociedad había adquirido a Paragon Financial Investments Limited para dar cumplimiento a los convenios de acreedores de sus filiales. La Sociedad adquirió suficientes acciones para cubrir el pago de la totalidad de los créditos de sus filiales.

En julio de 2017, la Sociedad suscribió dos contratos con su accionista de referencia, Paragon con el fin de facilitar financiación a la compañía, mediante préstamos de valores, de forma que pudiera enajenar las acciones prestadas en el mercado y obtener recursos para financiar su operativa, devolviendo a su vencimiento a opción de la Sociedad (i) un número de acciones cuyo valor de mercado a fecha de vencimiento del préstamo fuera igual al valor de las acciones en la fecha del préstamo (donde se tomó como valor la media del valor de cotización del último mes precedente al préstamo) más el importe de los intereses devengados o (ii) el valor de las acciones en la fecha del préstamo más los intereses devengados en efectivo.

- En el primero, de fecha 6 de julio de 2017, Paragon concede un préstamo de 140.000 acciones la Sociedad por un precio de 1,12 euros por acción.
- En el segundo, de fecha 21 de julio de 2017, Paragon concede un préstamo de 300.000 acciones de la Sociedad por un precio de 1,17 euros por acción.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, dichos préstamos están registrados como “otros pasivos no corrientes” por importe total de 508 miles de euros.

Durante los últimos ejercicios, Grupo Paragon ha concedido préstamos a la Sociedad y sus filiales por un total de 2,8 millones de euros para financiar la operativa de la misma y SPFMI. Asimismo, Grupo Paragon concedió préstamos a la Sociedad por un total de 3,7 millones de euros para financiar la adquisición del negocio de Scytl. El precio de venta por la transmisión de las filiales SPFMI y SP Belgium a Grupo Paragon por importe de 4,3 millones de euros ha compensado parcialmente los préstamos pendientes a Grupo Paragon. Adicionalmente, Grupo Paragon ha concedido préstamos a Scytl por un total de casi 8 millones de euros para financiar la operativa de la misma. Dichos préstamos se han formalizado bajo las condiciones del Acuerdo Global de Tesorería de Grupo Paragon, sin fecha concreta de devolución. Dichos préstamos, y los intereses devengados correspondientes a los mismos, se incluyen dentro del epígrafe “Otros pasivos financieros no corrientes”.

(14) Otros pasivos corrientes

El desglose de los otros pasivos corrientes y no corrientes a 31 de diciembre y 30 de junio de 2022 es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2022		30/06/2022	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deuda antigua TGSS	912	232	912	302
Ingresos diferidos	1.929	-	1.380	-
Pasivo por arrendamiento	301	544	299	697
Total	3.142	776	2.591	998

“Deuda antigua TGSS” corresponde a la asunción de deuda con la TGSS en el marco del acuerdo de adquisición del negocio de Scytl. A 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, el pasivo se ha clasificado como “corriente” y “no corriente” dado que se ha concedido un aplazamiento para fraccionar el pago durante los próximos ejercicios.

En el contexto de contratos de mantenimiento de software, principalmente en la filial estadounidense de la nueva combinación de negocio, los servicios se facturan y se cobran un año por anticipado. El importe facturado y cobrado, pero pendiente de registrar en la cuenta de resultados se incluye en “Ingresos diferidos”.

(15) Provisiones

A continuación, se indica el desglose de las provisiones del Grupo a 31 de diciembre y 30 de junio de 2022, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	31/12/2022		30/06/2022	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Provisiones de personal	118	-	127	-
Otras provisiones	323	-	-	-
Total	441	-	127	-

(16) Información segmentada

En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos.

Como consecuencia de la enajenación de las dos filiales que representaban el negocio más tradicional, se mantiene en el importe neto de la cifra de negocios únicamente un segmento de voto electrónico que se detalla por área geográfica para el primer semestre del ejercicio 2022-23 y del ejercicio 2021-22:

Miles de euros	1S 2022-23	1S 2021-22
España	2.270	777
Francia	79	106
EEUU	1.180	894
Australia	-	595
Canadá	1.669	199
Total	5.198	2.571

(17) Plantilla media

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo tenía un total de 102 empleados, de los que 84 empleados están ubicados en España y 18 en otros países.

La plantilla media consolidada del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2022-23 y del ejercicio 2021-22 es la siguiente:

	1S 2022-23	1S 2021-22
Hombres	61	51
Mujeres	41	42
Total	102	93

(18) Transacciones con partes vinculadas

Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante el primer semestre del ejercicio 2022-23 y del ejercicio 2021-22 con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie. No se desglosan en esta Nota las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes que forman parte del tráfico habitual de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones y que han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el primer semestre del ejercicio 2022-23 y del ejercicio 2021-22 son los siguientes:

En Euros	Empresas del Grupo		Administradores		Grupo Paragon	
	1S 2022-23	1S 2021-22	1S 2022-23	1S 2021-22	1S 2022-23	1S 2021-22
Servicios prestados	33	40	-	-	47	34
Otros ingresos de explotación	-	-	-	-	-	13
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-
Servicios recibidos	-	-	(11)	(10)	(21)	(11)
Gastos financieros	-	-	-	-	(68)	(53)
Total	33	40	(11)	(10)	(42)	(17)

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas por los Administradores y por los Directivos del Grupo son las siguientes:

Miles de euros	1S 2022-23	1S 2021-22
<u>Administradores</u>		
Retribución fija	-	-
Retribución variable	-	-
Dietas	11	10
Otros	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
<u>Directivos</u>		
	90	90
Total	101	100

(19) Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de firma de los estados financieros intermedios adjuntos, no ha ocurrido hecho posterior alguno que, por su relevancia, debería ser mencionado en las presentes notas.