

DCM Asesores

Dirección y Consultoría de Mercados

Incorporaciones a BME Growth y
Euronext Access/Growth

Compra-Venta de empresas y
Soluciones de Capital y deuda

Planes de negocio, Estructuración de
crecimiento orgánico e inorgánico y Consultoría

1

¿Quiénes somos?	4
Servicios Profesionales	6
Hitos	12

DCM Asesores

2

Fases del proceso	19
Requisitos Entidades	20
Requisitos Accionistas	24
Costes	26

Proceso de incorporación al Segmento BME Growth de BME MTF Equity

3

Tipos de incorporación	29
Fases del proceso	30
Requisitos Entidades	32
Costes	38

Proceso de incorporación a Euronext Access y Growth

1 |

DCM Asesores



| ¿Quiénes somos?

DCM es un **Asesor Registrado autorizado** en el **segmento BME Growth** de BME MTF Equity y **Listing Sponsor autorizado por Euronext** para los mercados Access y Growth de Lisboa, París y Bruselas. Nuestras características principales son:

- Asesor Registrado y Listing Sponsor independiente.
- Sin relación accionarial con entidades financieras.
- Ausencia de conflictos de interés.
- Ámbito de actuación nacional e internacional.
- Equipo con amplia experiencia en actividades financieras.
- Metodología propia de trabajo.



| ¿Quiénes somos?

Asesor registrado y Listing Sponsor

Proceso de salida a los mercados bursátiles **BME Growth**, **Euronext Access** o **Euronext Growth**.

- Asistencia durante las diferentes fases del proceso.
- Relación corporativa con los distintos organismos rectores de la bolsa.
- Elaboración del “Documento Informativo de Incorporación al Mercado” .
- Asesoramiento registrado de empresas cotizadas.



Servicios Profesionales

Mercado de Capitales

Amplia experiencia en los mercados financieros, lo que permite a **DCM Asesores** asesorar a sus clientes en las siguientes actividades:

- Preparación y asesoramiento de compañías en el proceso de **salida a bolsa**.
- Negociación con los colocadores para optimizar los rendimientos. **Colocaciones privadas de capital**.
- **Estudio y análisis de los mercados de deuda**, y de las posibilidades e instrumentos de **financiación** para nuestros clientes.

El análisis integral de la compañía y de los mercados realizado por **DCM Asesores** facilita a sus clientes el **acceso a las fuentes de financiación** adecuadas en cada caso, así como la optimización de los recursos obtenidos.



Fusiones y Adquisiciones (M&A)

Procesos de Venta

Asesoramiento en la gestión del proceso y en la selección de las mejores ofertas. La independencia de **DCM Asesores** es garantía de que recibirá el mejor servicio.

Procesos de Compra

DCM Asesores cuenta con una sólida experiencia en procesos de compra y consolidación de compañías.

Asesoramiento en Fusiones

DCM Asesores cuenta con un equipo de profesionales con una dilatada experiencia en el asesoramiento de fusiones de compañías.

Servicios Profesionales



Servicios Profesionales

Reestructuraciones Financieras

DCM Asesores proporciona a sus clientes las mejores soluciones en reestructuraciones financieras y refinanciaciones o amortizaciones de capital. Entre las actividades que desarrollamos señalamos las siguientes:

- Revisión completa de los objetivos y opciones de financiación disponibles.
- Búsqueda de financiación y/o de inversores estableciendo una tensión competitiva razonable que contribuya al éxito del proceso de reestructuración financiera.
- Estrategia de refinanciación.
- Productos para optimizar la estructura patrimonial.
- Refinanciaciones / amortizaciones de capital.



Servicios Profesionales

Estrategia Corporativa

DCM Asesores se involucra en la reflexión estratégica que realizan los gestores y accionistas de las compañías asesoradas y orienta a sus clientes en la gestión más efectiva de sus recursos y en la creación de valor añadido mediante un análisis riguroso en las siguientes áreas:

- Planes de desarrollo corporativo.
- Comunicaciones públicas y presentación en medios de comunicación.
- Tendencias sectoriales y del entorno competitivo.
- Negociación y ejecución de las operaciones planteadas.



Servicios Profesionales

Operaciones de Capital

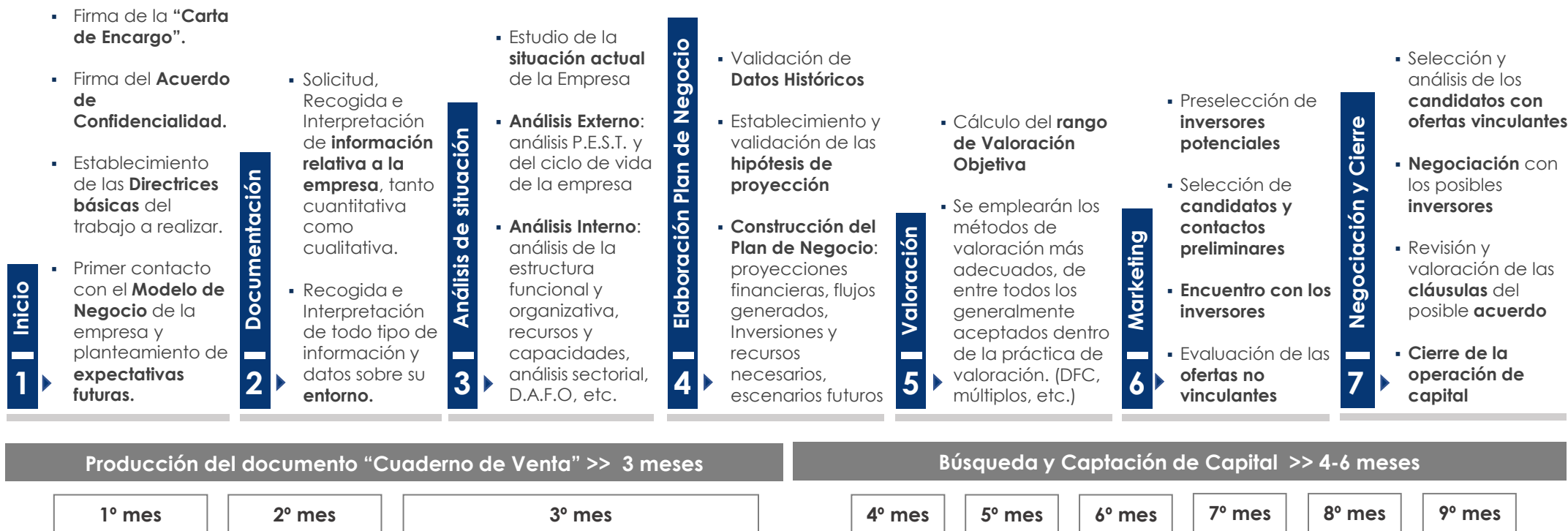
DCM Asesores realizará una adecuada estructuración de la operación y una gestión óptima del proceso de búsqueda de inversores, entre empresas, grupos de inversores privados, entidades financieras, etc.

DCM Asesores como entidad independiente, experta en este tipo de operaciones, aportará una visión objetiva a través de la elaboración de un documento, “**Cuaderno de Venta**”, en el que se incluirá, además de toda la información relativa a la empresa y su sector, el desarrollo de un **Plan de Negocio**, que incluirá una propuesta de **Valoración Objetiva** de la empresa.

El proceso continuará con una **Ronda de Contactos** con inversores potenciales y con la apertura del proceso de negociación con los que puedan estar interesados en la operación.

Operaciones de Capital: Fases

Servicios Profesionales



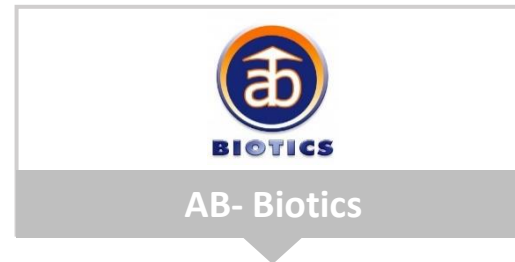


Experiencia contrastada

- 1** **Incorporación de seis compañías** al segmento BME Growth.
- 2** Realización de **ampliaciones de capital en BME Growth**: quince hasta el momento, cinco en especie y diez dinerarias.
- 3** **Potente capital relacional** con multitud de Bancos e inversores.
- 4** **Buena interlocución** con los organismos rectores.
- 5** **Eficacia** en la **gestión de los tiempos** de salida al mercado bursátil.



Asesoramiento Registrado



- **Primera empresa biotecnológica catalana cotizada en BME Growth.**
- Líneas de negocio: ingredientes funcionales e investigaciones genéticas ligadas con estudios neuropsiquiátricos.
- **DCM Asesores** fue su Asesor Registrado y coordinó su proceso de salida y colocación en este mercado en 2010. También acompañó y asesoró a la de capital Compañía en las seis ampliaciones que llevó a cabo.



- Cotizó en **BME Growth** desde el 2009 a 2019 y centra su actividad en la **producción y gestión de marcas de entretenimiento** a nivel global, así como en el campo de los **contenidos interactivos**. Entre ellos destacan la premiada Pocoyó y la exitosa Shuriken School.
- En 2013, eligió a **DCM Asesores** como su Asesor Registrado.

Asesoramiento Registrado



- Matriz de un grupo industrial de **ingeniería, construcción y desarrollo de proyectos de conversión de residuos en gas natural sintético**, que operaba a nivel internacional y que ostentaba una tecnología y posicionamiento diferencial en el diseño y construcción de plantas de gasificación de residuos.
- **DCM Asesores** coordinó su proceso de salida y colocación en **BME Growth**, operación pionera al tratarse de la primera compañía extranjera en debutar en este mercado. Es su Asesor Registrado, y ha coordinado sus ampliaciones de capital por un valor de más de 24 millones de euros.



- Compañía que desarrolla y fabrica **medicamentos para el sector farmacéutico y veterinario**. Especializada en la prevención y el tratamiento Biofarmacéutico de enfermedades nicho, como las catalogadas como huérfanas.
- **DCM Asesores** fue su Asesor Registrado desde diciembre de 2014 hasta 2018, coordinando las ampliaciones de capital realizadas entre esas fechas.



- Entidad de carácter patrimonialista que surge de la primera regulación sobre las SOCIMI que se desarrolló en España con la ley de Octubre 2009.
- Sociedad promovida por el **grupo familiar Pavón Olid** que desarrollaba su **actividad inmobiliaria** desde hacía más de 25 años.
- **DCM Asesores** fue su Asesor Registrado desde diciembre de 2013 hasta febrero de 2019.

Asesoramiento Registrado



- **Operó en más de 20 países** en el **desarrollo de tecnología para Sales Performance** (Rendimiento Comercial). Dispuso de sedes en Madrid, Barcelona, Lisboa (Portugal), Ciudad de México (México) y San Francisco (Estados Unidos). En su cartera de clientes contó con fabricantes de automóviles, bancos, compañías de seguros, fabricantes de bebidas, grandes grupos editoriales, compañías de seguridad y operadores de telecomunicaciones.
- **DCM Asesores** coordinó su proceso de salida y colocación en **BME Growth**.



- CLERHP Estructuras, fundada en 2011 y matriz del grupo CLERHP, está especializada en **ingeniería de estructuras**, opera a nivel internacional prestando servicios de diseño, cálculo, asistencia técnica y construcción de estructuras de todo tipo de edificios.
- **DCM Asesores** es su Asesor Registrado y coordinó su proceso de salida y colocación en **BME Growth**.



- NPG Technology S.A, fue una empresa española, constituida en 2001, especializada en el **desarrollo, fabricación y comercialización de productos de telecomunicaciones, electrónica e informática**.
- En 2017, eligió a **DCM Asesores** como su Asesor Registrado.

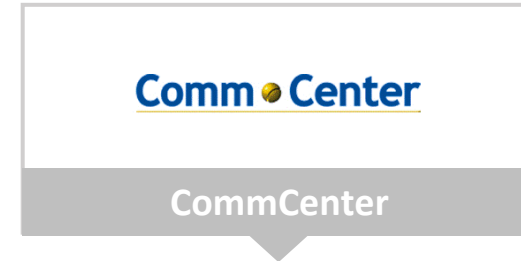
Asesoramiento Registrado



- Grupo industrial basado en la tecnología y en la innovación y especializado en la **fabricación de piezas y estructuras de fibra de carbono y otros materiales compuestos**, así como en el **diseño de sistemas de ingeniería propios**.
- En 2017, eligió a **DCM Asesores** como su Asesor Registrado. A finales de 2018 tras realizar una fusión por absorción dejó de cotizar en **BME Growth**.



- Desarrolla su actividad en el campo de la **Consultoría en Tecnologías de la Información y Comunicaciones**.
- Es una compañía de capital privado independiente, sin vinculación con grandes grupos del sector TIC, industriales o financieros.
- **DCM Asesores** coordinó su proceso de salida y colocación en **BME Growth** en 2010.



- Primer distribuidor nacional de telecomunicaciones de capital independiente dentro del canal especialista de Telefónica Movistar.
- **DCM Asesores** coordinó su proceso de salida y colocación en **BME Growth** en 2010.

Asesoramiento Registrado



- Compañía de **servicios médicos enfocada en la oncología de precisión**, medicina personalizada basada en la genética de las personas y cuyo objetivo es mejorar la supervivencia y calidad de vida de los pacientes oncológicos.
- En 2019, eligió a **DCM Asesores** como su Asesor Registrado.

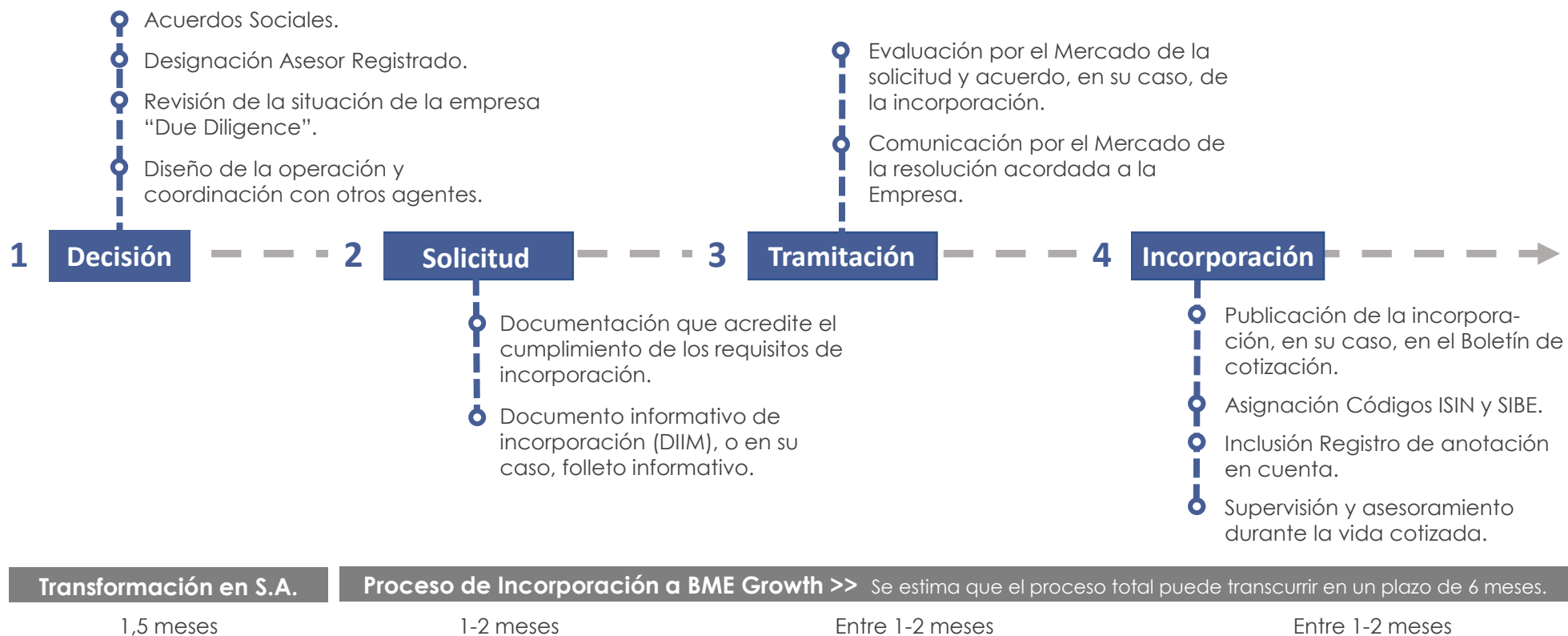


- Es una **productora y distribuidora de contenidos audiovisuales** centrada en el desarrollo y coproducción de series de ficción juvenil, como "Heidi Bienvenida a Casa", su primera coproducción.
- En 2019, eligió a **DCM Asesores** como su Asesor Registrado.

2 |

Proceso de incorporación al Segmento BME Growth de BME MTF Equity

Fases del Proceso





Formales

1. Acciones emitidas por S.A. Españolas o extranjeras.
- Capital Social totalmente desembolsado y libre transmisibilidad.
- Representadas por anotaciones en cuenta.

Estándares Contables

2. Sociedad de la UE puede optar: NIIF o estándar contable nacional.
- Sociedad de país no miembro: NIIF o US GAAP.

Información Inicial

3. Documento Informativo de Incorporación al Mercado o, en caso de oferta pública de valores, se elaborará EU Growth Prospectus registrado ante la CNMV, con **información detallada de la compañía, atendiendo a la normativa vigente.**

Requisitos Entidades



Actividad

Sociedad que comercialice productos o servicios.

O haber desarrollado actuaciones referidas a la preparación de esa actividad comercializadora, obteniendo ingresos y aportaciones financieras fundamentadas en dichas actuaciones.

Asesor Registrado

Designación de un Asesor Registrado y un contrato de liquidez durante toda la vida cotizada.

Valor de la Oferta

En cualquier caso, las acciones de las que sean titulares accionistas con porcentajes inferiores al 5% del capital social deberán representar en conjunto un valor estimado no inferior a dos millones de euros.

En el caso de las SOCIMI, los accionistas inferiores al 5% del capital social deberán representar en conjunto un valor estimado no inferior a dos millones de euros o representar el 25% de las acciones emitidas.

Requisitos Entidades



Valoración por Experto Independiente

7

De acuerdo con criterios internacionalmente aceptados, salvo colocación de acciones u operación financiera relevante realizada en los 6 meses anteriores.

Requisitos Entidades

Información Periódica

8

Semestral:

Estados financieros intermedios sometidos a revisión limitada por el auditor de cuentas (en los cuatro meses siguientes al final del primer semestre).

Participaciones directas o indirectas, iguales o superiores al 5% (10 días desde la finalización del semestre).

Anual:

Estados financieros auditados (en los cuatro meses después del cierre contable del ejercicio).

Las SOCIMI deberán publicar el resultado de una valoración de sus activos inmobiliarios realizada por un experto independiente.



Requisitos Entidades

Información Privilegiada

La que pueda afectar para adquirir o transmitir valores e influya de forma sensible en su cotización.

Página web.

Otra Información Relevante

Difusión de información al Mercado.

Página web.



LOCK-UP por 1 año

Para sociedades con antigüedad inferior a 2 años.

Aplicable a accionistas de referencia, administradores y directivos.

Participaciones Significativas

Accionistas que alcancen, superen o desciendan de 5% y sucesivos múltiplos.

Prevista en los Estatutos Sociales.

4 días hábiles siguientes para su comunicación.

Pactos Parasociales

Cuando restrinjan transmisibilidad o afecten al derecho de voto.

Prevista en los Estatutos Sociales.

4 días hábiles siguientes para su comunicación.

Requisitos Accionistas



Cambio Control de la Sociedad

El accionista que reciba una oferta de compra por la cual el adquirente vaya a ostentar el control compañía (>50%) no podrá aceptar a menos que el adquirente ofrezca a todos los accionistas comprar sus acciones en iguales condiciones.

Prevista en los Estatutos Sociales.

Exclusión de Negociación

Obligación de la sociedad, en caso de adoptar un acuerdo de exclusión de negociación del Mercado que no esté respaldado por la totalidad de los accionistas, de ofrecer a los accionistas que no hayan votado a favor de la medida la adquisición de sus acciones a un precio justificado de acuerdo con los acuerdos previstos en la regulación a las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.

Requisitos Accionistas



Costes

Costes de BME Growth

- Fijo de 10.000 euros por la incorporación.
- Por tramitación del expediente, un fijo de 1.500 euros.
- Variable de 0,05 por mil sobre la capitalización de los valores a incorporar que resulte de su primer precio en el Mercado.
- Servicios de mantenimiento: Fijo de 6.000€ anuales.
- Baja de los valores emitidos: 0,5 por mil sobre el valor de mercado, con un mínimo de 1.500 y un máximo de 6.000 €.
- Asesor Registrado, Proveedor de Liquidez y Banco Colocador.
- Costes Iberclear. Inclusión del valor en el Registro.
- Otros: Notaría, Abogados, Comunicación...



Otros costes de incorporación (8-14%)

- Banco Colocador.
- Gastos Publicidad y Asesoría Legal.
- Costes de Asesor Registrado.
- Costes de Proveedor de Liquidez.
- Tarifa de incorporación a BME Growth.
- Costes no explícitos.

Costes

3 |

Proceso de incorporación a Euronext Access y Growth



Oferta Pública Inicial

El emisor ofrece las acciones al público y posteriormente se admiten sus títulos a cotización.

Colocación Privada

El emisor, como empresa privada, coloca las nuevas acciones a un pequeño número de inversores elegibles, institucionales y especialmente cualificados antes de la solicitud de admisión a cotización.

Los inversores suelen ser grandes bancos, fondos de inversión, compañías de seguros y fondos de pensiones.

Tipos de Incorporación

Technical Admission / Direct Admission

Euronext Access:

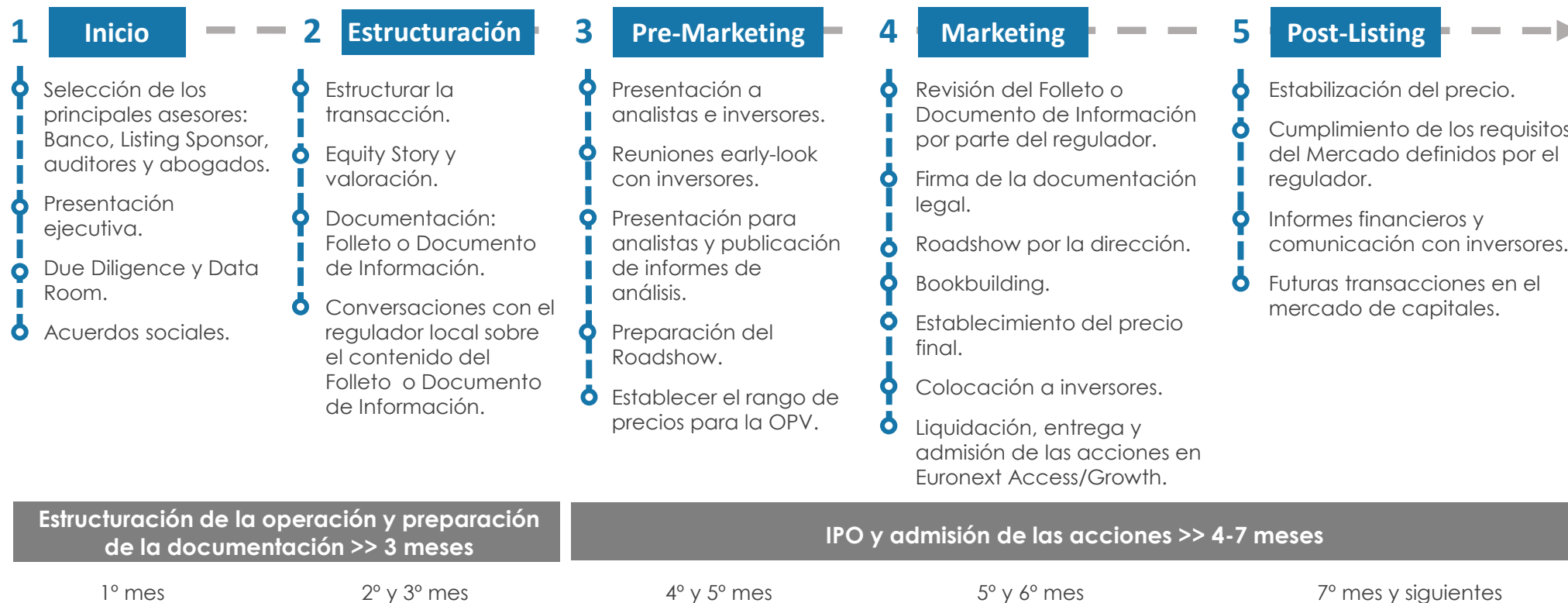
El Emisor no obtiene capital al incorporarse al mercado.

Euronext Growth:

El emisor tiene títulos que ya han sido admitidos a cotización en otro mercado o no obtiene capital al incorporarse al mercado.

Oferta Pública

Fases del Proceso

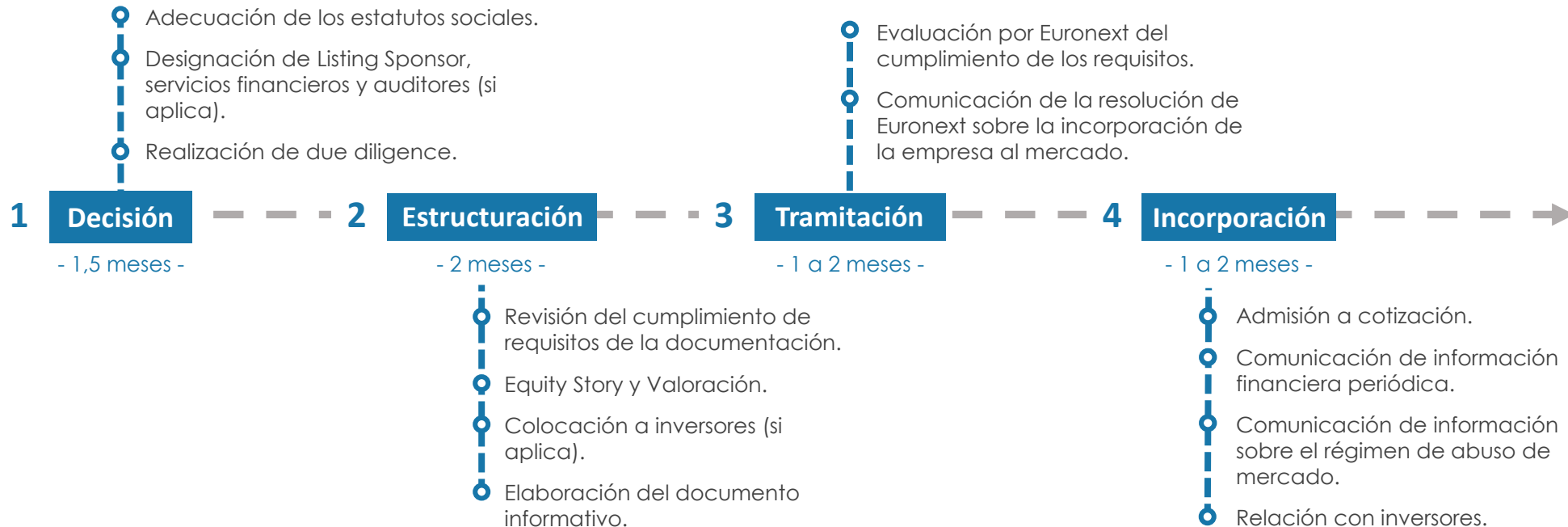


Estructuración de la operación y preparación de la documentación >> 3 meses

IPO y admisión de las acciones >> 4-7 meses

Colocación Privada y Technical Admission/Direct Admission

Fases del Proceso



Requisitos Entidades

	Access	Access +	Growth
Plazas	Bruselas, Lisboa y París	Bruselas, Lisboa y París	Bruselas, Dublín, Lisboa y París
Flotante	N/A	1 millón de euros	2,5 millones de euros
Normativa contable	NIIF o normativa contable local		
Información financiera	2 últimos ejercicios no auditados (si son relevantes)	2 últimos ejercicios. Último auditado	2 últimos ejercicios auditados
Intermediario	Listing Sponsor		
Documento de incorporación	Folleto: Ofertas Públicas >8 millones de euros en Bruselas y París, >5 millones en Dublín y Lisboa Resto de casos: Documento Informativo para Dublín, Lisboa y París; Nota Informativa para Bruselas		
Código LEI	Sí		

Requisitos de
Incorporación

Proceso de incorporación a
Euronext Access y Growth

32

Requisitos Entidades

		Access	Access +	Growth
Requisitos de Permanentes	Información anual periódica	Estados financieros (no auditados)	Estados financieros auditados e Informe de gestión	Estados financieros auditados e Informe de gestión
	Información semestral periódica	N/A	Estados financieros intermedios e informe de operaciones	Estados financieros intermedios e Informe de operaciones
	Código LEI		Sí	
	Página Web		Sí	
	Aplicación del Régimen de Abuso de Mercado		Sí	
	Intermediario	N/A	Listing Sponsor	



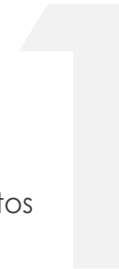
Detalle de las Obligaciones Permanentes

Información financiera e informe de gestión.

- Normativa contable aplicable:
 - Miembros UE:** NIIF o normativa contable local.
 - No miembros UE:** NIIF, normativa contable equivalente o normativa local.
- El informe de gestión y el informe de operaciones deberán contener, entre otra información, las transacciones entre partes vinculadas que afecten significativamente a la posición financiera y resultados del periodo.

Requisitos Entidades

- Plazos:
 - Estados financieros y otros documentos anuales:
 - Access:** Normativa local o, en su caso, en los seis meses posteriores al cierre.
 - Access+ y Growth:** en los cuatro meses posteriores al cierre del ejercicio.
 - Estados financieros intermedios y otros documentos semestrales:
 - Access+ y Growth:** en los cuatro meses posteriores al término del primer semestre.





Requisitos Entidades

Detalle de las Obligaciones Permanentes

Equipo de alta dirección, consejo de administración y accionistas de referencia.

- Comunicación inmediata de cualquier cambio en el equipo directivo, la composición del consejo de administración y cambios de los accionistas de referencia tan pronto el emisor conozca el hecho.
- Certificado anual sobre los cambios en el equipo directivo, la composición del consejo de administración y los cambios en los accionistas de referencia que hayan sido notificados durante el ejercicio.



Detalle de las Obligaciones Permanentes

Página Web y difusión de la información.

- Se deberá publicar la información en la página de Euronext y en el apartado de inversores de la página web del emisor.
- El emisor debe mantener actualizada la información en la página web y deberá estar disponible online durante 5 años.

Requisitos Entidades

3



Detalle de las Obligaciones Permanentes

Acciones corporativas.

- El emisor informará dentro de los dos días hábiles previos sobre aquellos eventos que considere necesarios para operar en el mercado de manera justa, ordenada y eficiente.
- Como mínimo se informará de:
 1. Cambios en el número de títulos listados.
 2. Cualquier distribución de títulos.
 3. Cambios en la razón social.
 4. Enmiendas que afecten a los derechos de las diferentes categorías de títulos.
 5. Cualquier emisión o suscripción de instrumentos financieros.
 6. Cualquier reorganización voluntaria con o sin opciones (p.e. oferta de derechos, oferta de recompra).
 7. Cualquier reorganización de títulos obligatoria (p.e.: Split, contra-Split).
 8. Cualquier distribución de efectivo.
 9. Admisión a cotización en un mercado regulado u otro mercado organizado.
 10. Folleto, o documento asimilado, relacionado con ofertas públicas.
 11. El impago de cupones y dividendos.
 12. Informes sobre el estado de liquidación, suspensión de pagos, quiebra o insolvencia.

4



Costes

Costes profesionales

- Costes de Banco colocador, comunicación, asesoría legal, Listing Sponsor, auditoría y otros servicios profesionales.

Tarifas de incorporación de Euronext Access y Growth

- **Euronext Access:** 5.000€ + 0,125% Market cap. **Tarifa Max.** 300.000 €.
- **Euronext Growth:** 12.000€ + % s/Market Cap. **Tarifa Max.** 2,25 millones €.

- **Tarifas acumulativas% s/Market Cap:**

0-50 millones:	50-100 millones:	100-200 millones:	200-500 millones:	500-1000 millones:	1.000-2.500 millones:	> 2.500 millones:
0,060%	0,055%	0,050%	0,040%	0,030%	0,020%	0,010%



Tarifas anuales de Euronext Access y Growth

- **Euronext Access:** 3.000 € anuales.
- **Euronext Growth:** Tarifa número de acciones + Tarifa Market Cap. **Tarifa Máx.** 57.000€.

- **Tarifas por número de acciones:**

0-2,5 millones: 3.000€	2,5-5 millones: 4.000€	5-10 millones: 9.500€	10-50 millones: 15.000€	50-100 millones: 20.000€	> 100 millones: 25.000€
----------------------------------	----------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	--------------------------------------

- **Tarifa por Market Cap:**

Market cap > 150 millones, 10 € por cada millón que excedan los 150 millones.

DCM Asesores ●●●
Dirección y Consultoría de Mercados

www.dcmasesores.es

El presente documento constituye un documento comercial, pero en ningún momento constituye un contrato vinculante.

La información contenida en este documento tiene carácter meramente informativa, sin que del mismo pueda trasladarse, entenderse o inferirse asesoramiento, consejo o recomendación de ningún tipo.

Toda la información reflejada en este documento corresponde a información pública. DCM Asesores no se hace responsable de las posibles modificaciones que puedan surgir a partir de dicha fecha.

Los servicios que ofrece DCM Asesores en el presente documento quedan sujetos a la negociación entre el mismo y el cliente, ya que podrán sufrir modificaciones.