

DCM Asesores

Dirección y Consultoría de Mercados

Incorporaciones a BME Growth,
BME Scaleup y Entorno Pre Mercado

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

¿Qué es BME Scaleup	32
¿Cómo cotizar en BME Scaleup?	34

Proceso de incorporación al Segmento BME Scaleup de BME MTF Equity

4

¿Qué es Entorno Pre Mercado?	36
Ventajas del Entorno Pre Mercado	37

Proceso de incorporación a Entorno Pre Mercado

1 |

DCM Asesores



| ¿Quiénes somos?

DCM es un **Asesor Registrado autorizado** en los **segmentos BME Growth** y **BME Scaleup** de BME MTF Equity y **Partner oficial del Entorno Pre Mercado (EpM)** de la Bolsa y Mercados Españoles. Nuestras características principales son:

- Asesor Registrado.
- 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**, **BME Scaleup**, o **Entorno Pre Mercado**.

- 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

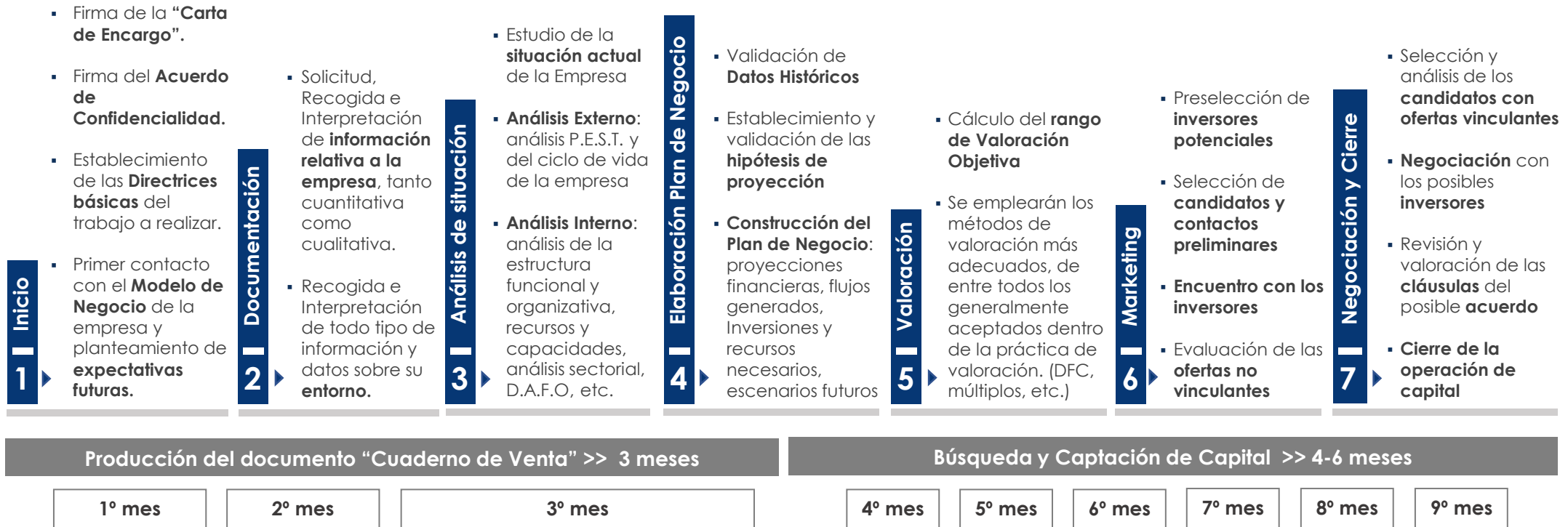
DCM Asesores realizará una adecuada estructuración de la operación y una gestión óptima del proceso de búsqueda de inversores, entre empresas, grupos de inversores privados, entidades financieras, etc.

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 **múltiples compañías** al segmento BME Growth.
- 2** Realización de una veintena de **ampliaciones de capital en BME Growth**.
- 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

Hitos



- Es una compañía que opera en los sectores automotriz, aeronáutico, ferroviario, químico y energético. Se encargan del diseño y desarrollo integral de proyectos, desde su fase de anteproyecto hasta la puesta en marcha.
- **DCM Asesores** fue elegido coordinador de su proceso de salida y colocación en **BME Growth en 2024**, siendo elegido también como Asesor Registrado.



- Es una empresa tecnológica especializada en marketing digital y desarrollo de soluciones de comercio electrónico, que ofrece servicios integrales para la presencia online de sus clientes.
- **DCM Asesores** fue elegido como coordinador de su proceso de salida y colocación en **BME Scaleup en 2025**, siendo elegido también como Asesor Registrado.



- Es un grupo industrial y de servicios dedicado principalmente al desarrollo de productos ricos en Omega 3, abarcando desde la investigación hasta la fabricación y comercialización, para su aplicación en las industrias alimentaria, farmacéutica, animal, de suplementos nutricionales y cosmética, entre otras.
- En **2023**, eligió a **DCM Asesores** como su Asesor Registrado.

Asesoramiento Registrado



- Es una Compañía que centra su actividad en la **impresión en huecograbado para envases flexibles**, teniendo en su cartera de clientes a empresas de ámbito nacional e internacional.
- **DCM Asesores** fue elegido como coordinador de su proceso de salida y colocación en **BME Growth** en **2023**, siendo elegido también como Asesor Registrado.



- Revenga centra su actividad en el desarrollo de soluciones tecnológicas hardware y software para el **sector de la movilidad inteligente**, en busca de que la movilidad sea segura, sostenible, sencilla y satisfactoria.
- **DCM Asesores** fue elegido como coordinador de su proceso de salida y colocación en **BME Growth** en **2023**, siendo elegido también como Asesor Registrado.

Hitos

Asesoramiento Registrado



- Es una **marca internacional de muebles** y artículos de decoración del hogar sostenibles y artesanales, que comercializa sus productos a través de canales online.
- **DCM Asesores** coordinó su proceso de salida y colocación en **BME Growth** en **2022**. También fue elegido como su Asesor Registrado.



- Es una empresa de ámbito nacional, especializada en **instalaciones de energía solar fotovoltaica**. Su actividad principal es el autoconsumo complementándolo con la generación fotovoltaica y la comercialización
- En **2022**, eligió a **DCM Asesores** como su Asesor Registrado.

Hitos

Asesoramiento 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.



- 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.

Hitos

Asesoramiento Registrado



Hitos



- 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**.



- 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



- 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.



- **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.
- En **2015 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.
- Desde **2016 DCM Asesores** es su Asesor Registrado y coordinó su proceso de salida y colocación en **BME Growth**.

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 desde **2013**, y ha coordinado sus ampliaciones de capital por un valor de más de 24 millones de euros.

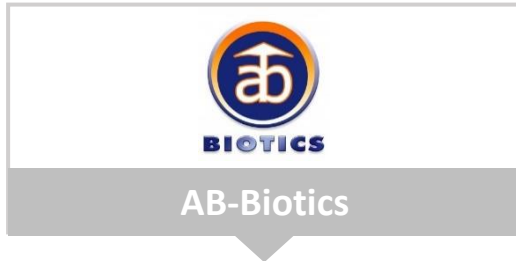


- Entidad de carácter patrimonialista que surge de la primera regulación sobre las SOCIMI que se desarrolló en España con la ley de Octubre 2009.
- Sociedad promovida por el **grupo familiar Pavón Olid** que desarrollaba su **actividad inmobiliaria** desde hacía más de 25 años.
- **DCM Asesores** fue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



- 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.

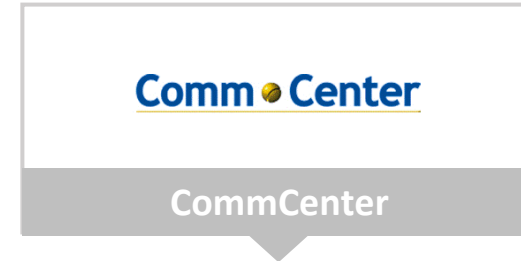
Asesoramiento Registrado



- **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 Compañía en las seis ampliaciones de capital que llevó a cabo.



- 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**.

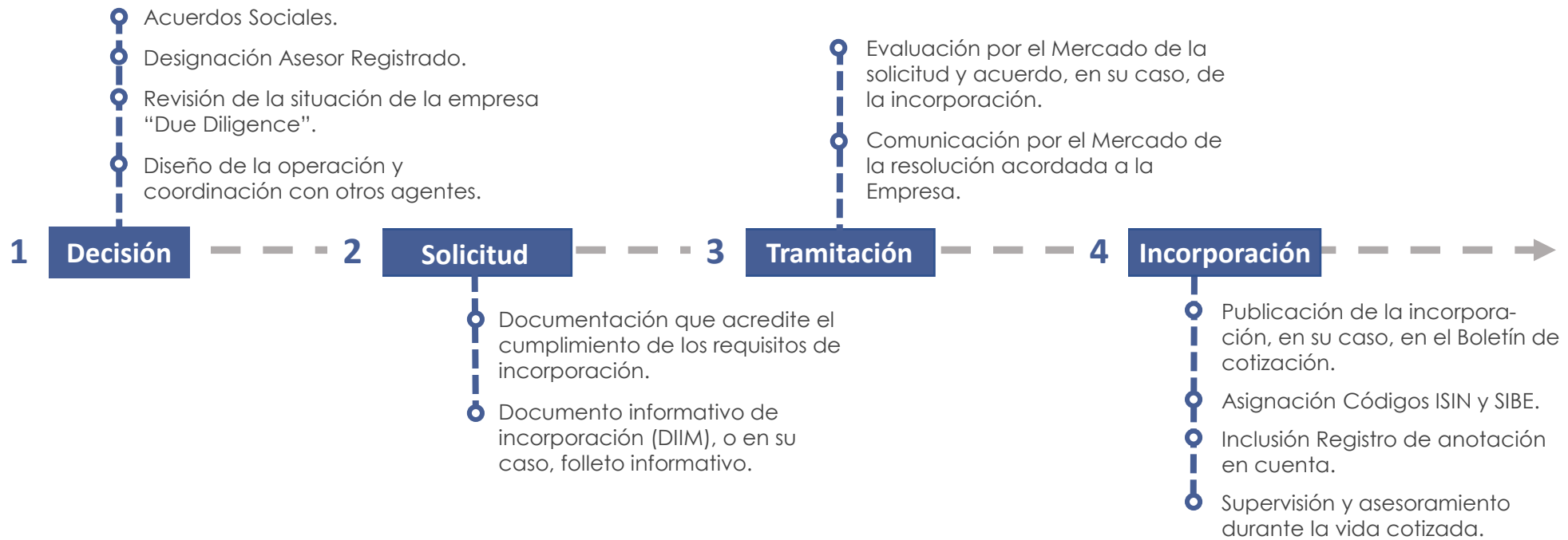


- Primer distribuidor nacional de telecomunicaciones de capital independiente dentro del canal especialista de Telefónica Movistar.
- **DCM Asesores** coordinó su proceso de salida y colocación en **BME Growth** en **2010**.

2 |

**Proceso de incorporación
al Segmento BME Growth
de BME MTF Equity**

Fases del Proceso



Transformación en S.A. 1,5 meses

Proceso de Incorporación a BME Growth >> Se estima que el proceso total puede transcurrir en un plazo de 6 meses.

1-2 meses Entre 1-2 meses Entre 1-2 meses



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.

Requisitos Accionistas

Pactos Parasociales

Cuando restrinjan transmisibilidad o afecten al derecho de voto.

Prevista en los Estatutos Sociales.

4 días hábiles siguientes para su comunicación.



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.

Requisitos Accionistas

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.



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 |

**Segmento BME Scaleup de BME
MTF Equity**

Listado en Bolsa

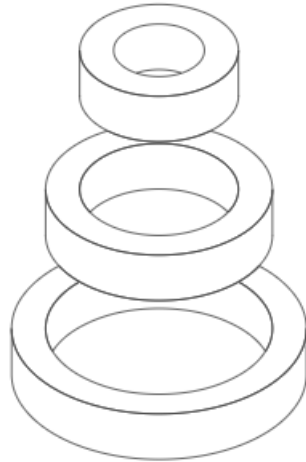
Facilitar la expansión de capital en el mercado

Expansión de Capital

Asistencia en rondas de financiación posteriores

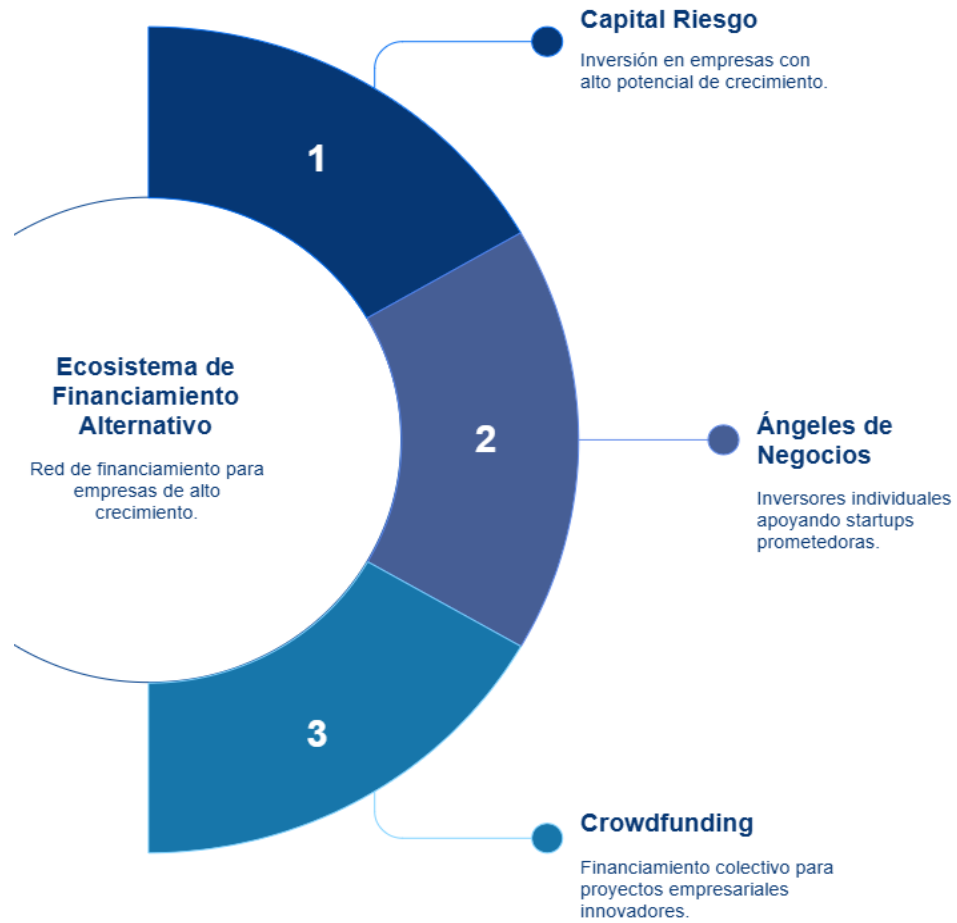
Financiación Inicial

Apoyo para rondas de financiación tempranas



¿Qué es BME Scaleup?

- BME Scaleup es el mercado de valores dirigido a las empresas de alto crecimiento y modelo de negocio probado.
- Con BME Scaleup, el Grupo BME acompaña a las empresas en todas sus etapas de financiación a través de los mercados de capitales. Desde las rondas de financiación más incipientes (seed, series A, B, C o D) hasta las ampliaciones de capital llevadas a cabo en la Bolsa.



¿Qué es BME Scaleup?

BME Scaleup busca participar y colaborar en un ecosistema donde el capital riesgo, los business angels y el crowdfunding son las principales fuentes de financiación alternativa para estas empresas.

Los principales requisitos para que una empresa pueda incorporarse al segmento BME Scaleup son:

- Ser sociedad anónima.
- El capital debe estar suscrito, desembolsado y ser de libre transmisibilidad.
- Las acciones deben estar representadas por anotaciones en cuenta.
- Presentar un Documento Inicial de Acceso al Mercado.
- Designar a un Asesor Registrado.
- Due Diligence legal y financiera.
- Cuentas anuales auditadas.
- Publicidad de las participaciones significativas.

¿Cómo cotizar en BME Scaleup?



4 |

Entorno Pre Mercado

¿Qué es el Entorno Pre Mercado?

DCM es partner oficial de Entorno Pre Mercado, un exclusivo programa formativo y de networking promovido por Bolsas y Mercados Españoles para que pymes en expansión conozcan el funcionamiento de los mercados de capitales y accedan a inversores privados e institucionales.

Consta de dos segmentos, el inicial para startups y el segmento Growth para compañías con una trayectoria más amplia. Únete a un ecosistema que conecta a empresas, inversores y profesionales de los mercados, promovido por BME, gestor de los mercados españoles, oficiales y alternativos, de renta fija y variable.

¿Qué es el EpM?



Ventajas de participar en EpM con DCM Asesores



Ventajas de EpM

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.