

Esmorzar de finançament

El crowdequity a la pràctica

ACCIÓ

crowdcube



Pepe Borrell
International Fundraises
+ Director in Spain



Oriol Cordón
Senior Compliance Administrator
+ Operations in Spain



770

€ 600 millones



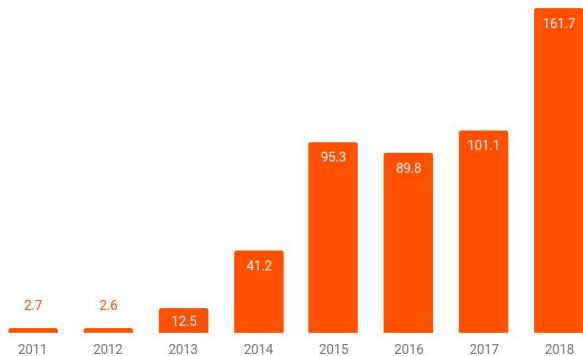
800.000

€ 20 millones

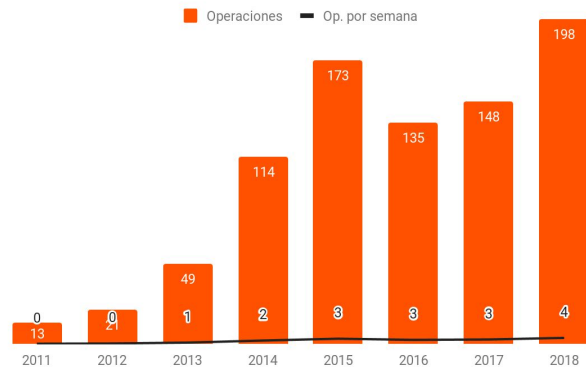


4,000 accionistas

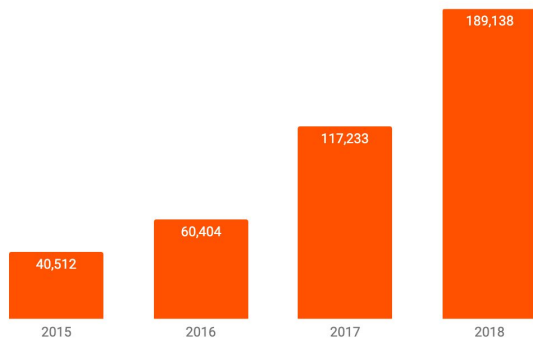
Inversión canalizada (M€)



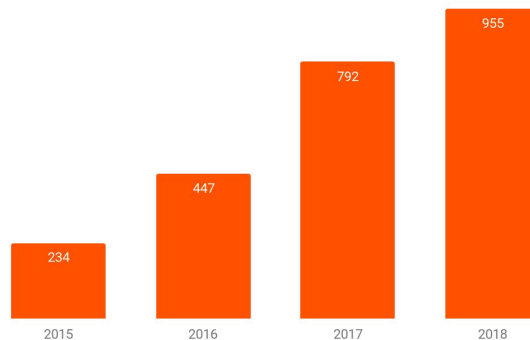
Operaciones completadas



Inversiones individuales realizadas



Inversiones por operación (promedio)





LIFE LENGTH SL

Life Length is the leading company in the field of telomere diagnostics and analyses worldwide. During the past two years, we have carried out major clinical studies for improved cancer diagnosis and prognosis. Now we plan to launch these services to improve patient care quality.

£2.19m Total Raised	08/07/2019 Last Raise	1139 Investors
-------------------------------	---------------------------------	--------------------------



MUROEXE INDUSTRIES S.L.

Recently named as one of EU Fastest Growing Companies by FT, Madrid-based Muroexe designs footwear products combining elegant designs with sports shoe performance. During its first 5 years of activity, Muroexe has sold over 230,000 pairs and is currently preparing to accelerate international growth.

£1.17m Total Raised	09/07/2019 Last Raise	1165 Investors
-------------------------------	---------------------------------	--------------------------



Crowdcube

Crowdcube is the world's leading investment crowdfunding platform. We enable anyone to invest alongside professional investors in start-up, early stage and growth businesses.

£13.52m Total Raised	18/07/2016 Last Raise	4074 Investors
--------------------------------	---------------------------------	--------------------------



Monzo Bank Limited

Monzo (previously trading as Mondo) - a bank as smart as your phone. Built for your smartphone, this is banking like never before. One that updates your balance instantly, gives intelligent notifications, and is easy to use.

£24.19m Total Raised	16/09/2019 Last Raise	47677 Investors
--------------------------------	---------------------------------	---------------------------

¿Blanqueo de capitales?

¿Gestión de cap table? ¿Updates? ¿Qué pasa si fallece un inversor?

¿Derechos de adquisición preferente?

¿Inversores extranjeros?

etc...

Primeras conclusiones

De “buscador de inversores” a “**facilitador de inversiones**”

¿**Producto financiero de elevado riesgo** → Inversión en recursos legales y de cumplimiento normativo

¿**Los retos?**

1. Facilitar y agilizar el proceso de financiación
2. Crear una proceso de inversión transparente, sencillo y fiable

→ **Equity Crowdfunding 2.0**

Equity crowdfunding 2.0

Estructuración, governance y due diligence

Inversión directa e indirecta

Características

El Nominee

Post funding

Gestión de inversores

Votaciones

Pre-emption, follow-on y exit

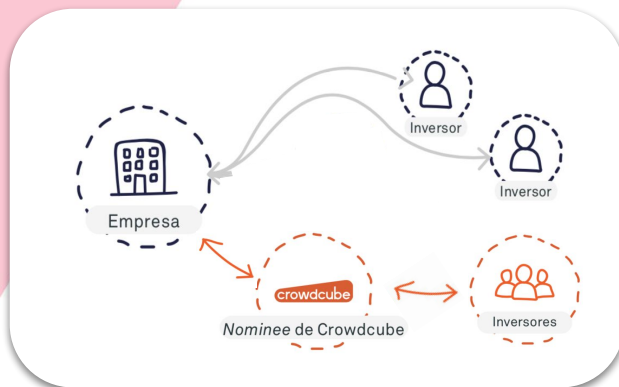
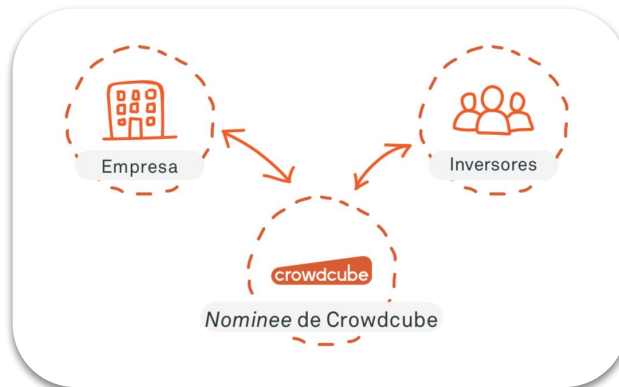
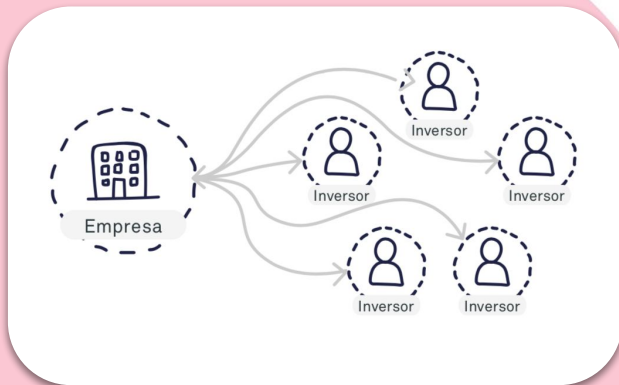
Due Diligence

Pre Live

Live

Post live

Inversión directa, indirecta y combinada



Inversión directa e indirecta en España

DIRECTA

■ Directa estándar

- El inversor es el propietario legal de las participaciones
- Derechos políticos y económicos
- Voz y voto según % ostentado

■ Sindicada

- Propietario legal de las participaciones
- Derechos económicos
- Un representante legal ostenta los derechos económicos
- Pacto de Sindicación entre los inversores

INDIRECTA

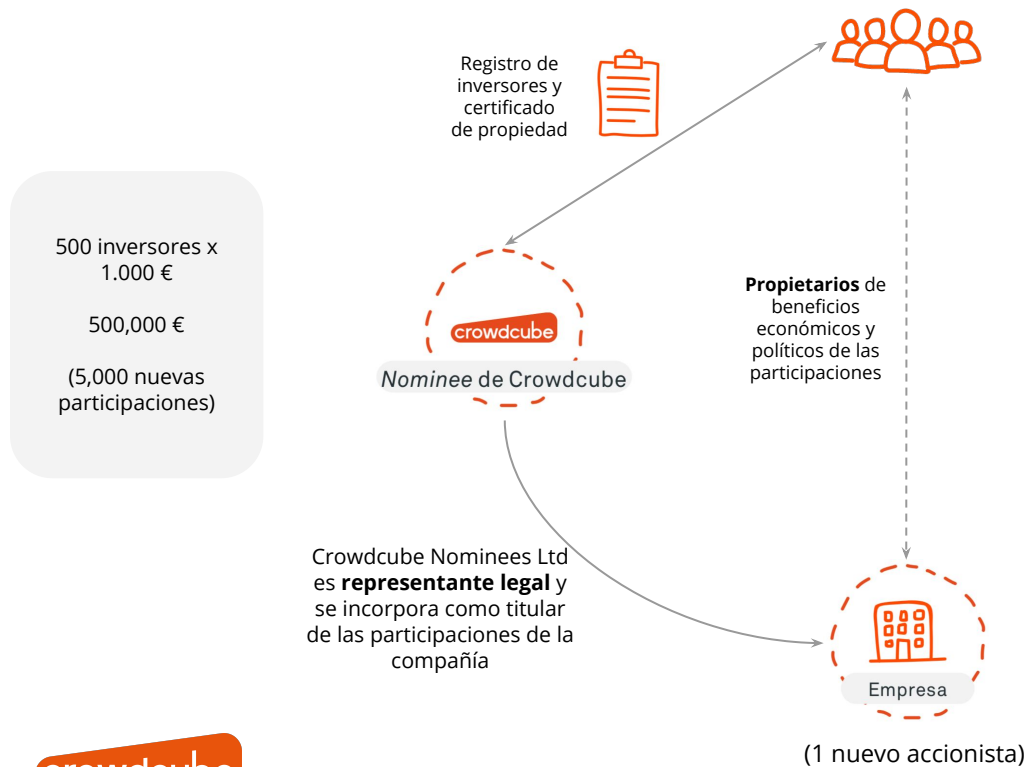
■ Sociedad Vehículo

- Una SL intermedia representa al grupo de inversores
- Los inversores invierten en el vehículo (vía deuda o ampliación de capital)

■ Cuentas en Participación

- Un único representante legal de las participaciones (p.física o p.jurídica)
- Contrato privado entre representante y beneficiarios de las participaciones
- Los inversores NO son accionistas

El Nominee de Crowdcube



-  Distribución de actualizaciones y comunicaciones para los inversores
-  Registro actualizado de la ampliación de capital: archivo de transferencias y actualización de los datos de los inversores
-  Coordinación y administración de acciones corporativas de manera 100% online (ej. gestión del voto)
-  Obtención de las autorizaciones necesarias por parte de los inversores
-  Ejecución de sucesivas rondas de pre-emption, vinculadas a los derechos de asunción preferente de los inversores

Inversión directa e indirecta en España + Nominee

Directa

Sentimiento de propiedad

Incentivos fiscales

Inversores atomizados sin poder de control

Necesidad de representante (sindicación)

NIE para no españoles

Vehículo (S.L)

Gestión efectiva de los derechos

Fácil acceso a información

Gestión de la desinversión

Sentimiento propiedad

Sin incentivos fiscales

Necesidad de un gestor (+ costes)

NIE para no españoles

Nominee

Gestión efectiva de los derechos

Fácil acceso a información

Gestión de la desinversión

Facilidad en la compra-venta

Incentivos Fiscales (solo UK)

Inversores extranjeros sin NIE

Sentimiento propiedad

Sin incentivos fiscales (no ingleses)

Título de las participaciones (beneficiario)

Inversores extranjeros: El problema del NIE en España

"El ciudadano extranjero que pretende adquirir participaciones/acciones de una compañía española debe obtener un Número de Identificación de Extranjero (NIE) con carácter previo a la adquisición". ICEX, Invest in Spain



Solución en Crowdcube: **Nominee**

- Sociedad extranjera (Crowdcube Nominees Ltd.)
- CIF español (N8267274B) y licencia para operar en la UE
- Licencia de dinero (*Client Money Account*)

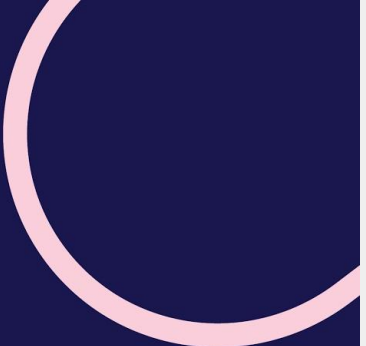
Conclusiones

¿**Inversión directa o indirecta?** No existe la fórmula perfecta, pero las empresas cuentan ahora con más opciones que nunca y hoy es posible **incorporar en el capital a inversores de perfil retail, Business Angels y Venture Capital en una misma emisión de participaciones.**

El vehículo español (SL) facilita la gestión de la compañía o *governance*, pero seguimos **necesitando una figura jurídica española que ofrezca transparencia fiscal** y que esté gestionada por un intermediario regulado y no por un inversor no profesional.

Crowdcube Nominees es **transparente a nivel fiscal para residentes en UK** (empresas de UK) y está gestionada por un intermediario regulado. Además, permite la entrada de cientos o miles de inversores extranjeros en compañías españolas sin la necesidad de emitir NIEs.

[Guía Nominee](#) | [Guía Fiscal](#)



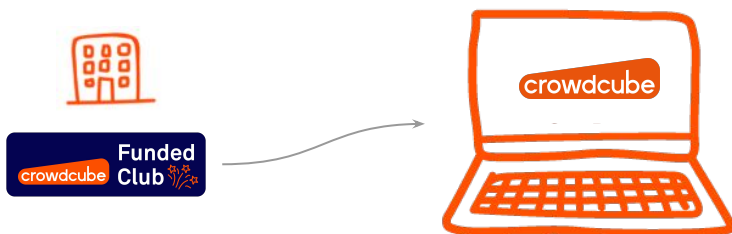
Post funding

¿Qué pasa después de financiarte en Crowdcube?

La gestión de accionistas es uno de los grandes desafíos de las startups y pymes privadas españolas.

De media, los fundadores invierten más del 30% de su tiempo en tareas administrativas y societarias. Este % se puede multiplicar a la hora de preparar ampliaciones de capital o eventos societarios (derechos de adquisición preferente, actualización de libro de socios, compraventas internas (*secondaries*), Votaciones, etc).

Las plataformas de equity crowdfunding como Crowdcube invierten en tecnología y procesos con el objetivo de **mejorar la vida de los emprendedores e inversores durante el ciclo de vida privada**.



Conseguir capital

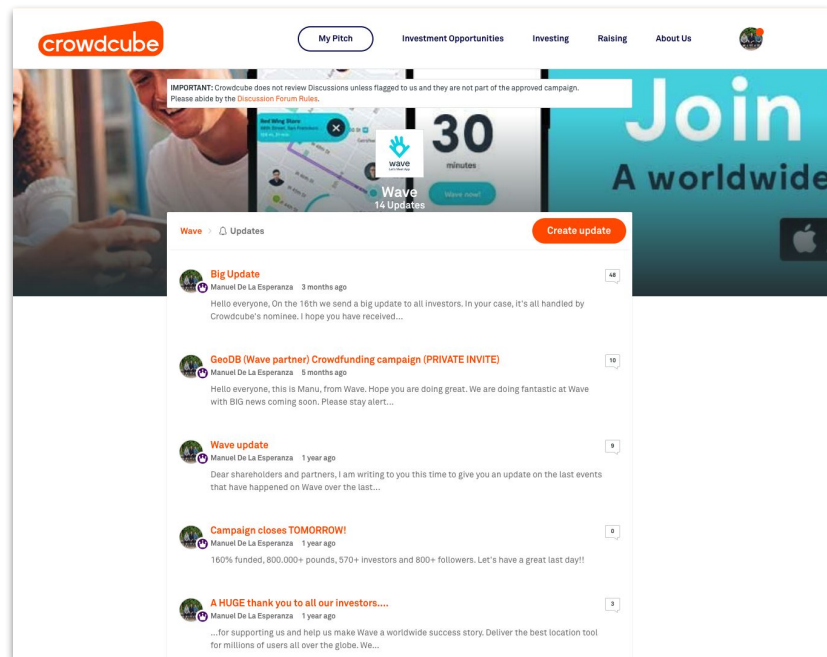
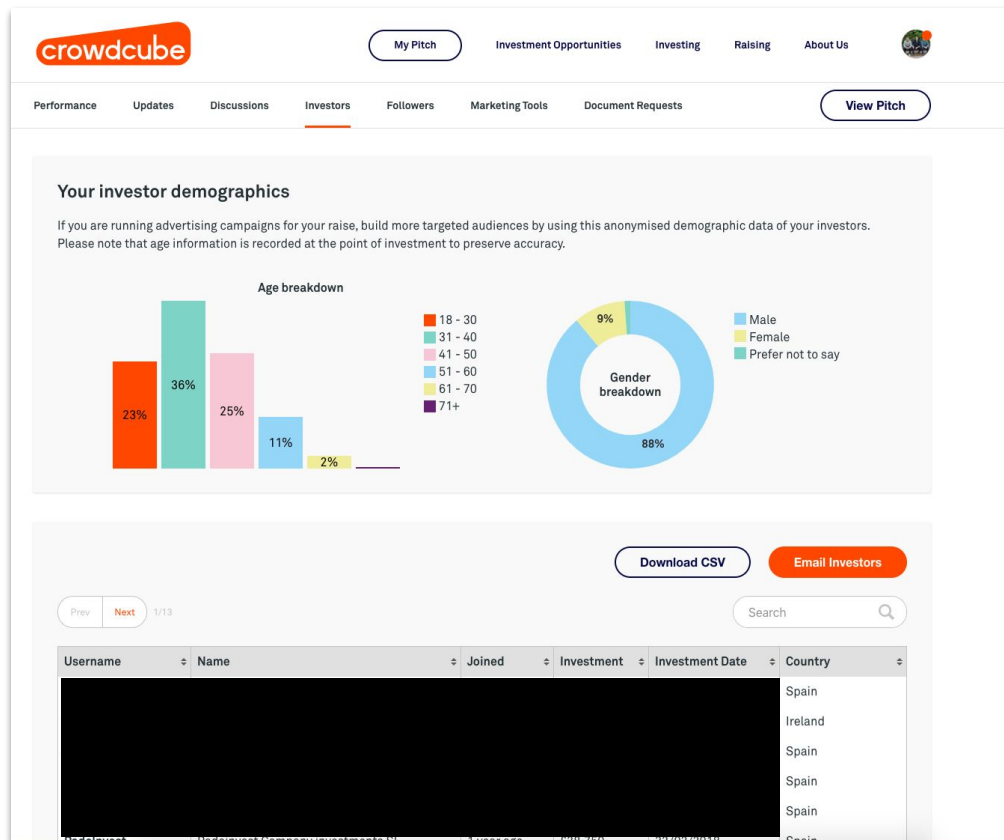
Gestión del *captable*

Comunicación y reporting

Certificados y fiscalidad

Transferencia de acciones

Gestión de inversores: Fundadores



Gestión de portfolio: Inversores



[My Pitch](#)[Investment Opportunities](#)[Investing](#)[Raising](#)[About Us](#)

Portfolio

£15,857.00
Total invested

3
Live investments

56
Funded companies

6
Following

[View all transactions](#)

Live investments



EIS

Chip

£1,000,000.00
target

£2,250,270.00
raised

10 days left

225%
funded

Total invested: £500.00

[Invest again](#)

[More info](#)



EIS

gohenry

£500,000.00
target

£1,492,605.00
raised

Last day

298%
funded

Total invested: £501.00

[Invest again](#)

[More info](#)



EIS

Coconut

£9,000,000.00
valuation

£500,000.00
target

£1,857,450.00
raised

371%
funded

Total invested: £500.00

[Download Share Certificate](#)

[More info](#)



EIS

Chip

£15,400,000.00
valuation

£1,000,000.00
target

£3,804,080.00
raised

380%
funded

Amount invested:
£500.00

Date invested:
23/11/2018

Total invested: £500.00

[Download Share Certificate](#)

Updates [View all](#)

Join the UK's largest ever crowdfund

23rd Nov | Replies: 12

Discussions [View all](#)

EIS certificates

22nd Jul | Replies: 2

[Less info](#)



USA

Thread

£69,120,541.00
valuation

£500,000.00
target

£2,025,340.00
raised

405%
funded

Total invested: £10.00

[Download Share Certificate](#)

[More info](#)



GoHenry Ltd

£58,089,908.00
valuation

£50,000.00
target

£6,000,000.00
raised

300%
funded

Total invested: £1,002.00

[Download Share Certificate](#)

[More info](#)

Gestión del portfolio (uso interno)

crowdcube Nominee Service

Pepe Borrell Segura

Logout

Companies

Investors

Initiate Events

Draft Events

Rejected Events

Pending Approvals

Live Events

Completed Events

Data Import

Reports

Companies

Companies under management

Security holders under management

Securities under management

Value of securities

Pending transfers

Company	Security holders	Securities under management	Value of securities	Pending transfers
141 Fifth Limited (LetsBab)	139	178863		
2 Degrees Ltd	223	280120		
20/20 GeneSystems Inc.	714	72492		
addvantage USA Ltd	315	338220		
Anspach and Hobday Ltd	525	1310347		
Aviation and Tech Capital Limited	271	13461		
BABB GROUP LTD	1231	2704860		
BDM MEDICAL LIMITED	1122	972999		
Belambe, S.L. (Finanbest Inversiones Inteligentes A.V. SA)	252	1669821		
Belluscura plc	299	459391		
Blok London Ltd	565	767067		
Bloombergclub Limited	192	37670		
Boorn Spin Ltd	315	69032		
Buymeonce Limited	468	165992		
Buymie Technologies Limited	256	202412		
Cheeky Chompers Limited	276	1352472		
Coconut Platform Ltd	1984	70419990		
Coinmode Limited	273	261306		
Dash Labs Inc	106	2833		
Denim.LA, Inc	502	341056		

Gestión de inversores por empresa (interno)

Pepe Borrell Segura
Logout

Companies

Investors

Initiate Events

Draft Events

Rejected Events

Pending Approvals

Live Events

Completed Events

Data Import

Reports

Wave App S.L.

Register

Events

Transfers

Unique security holders

Securities under management

Value of securities

Latest security price

Rounds in total

Pending Transfers

Search by User ID...

Search

Reset

Filter by Round:

- no filter -

£

Security Price

Update

User ID	First name	Last name	Email	Securities owned	Securities type	Round	Pending transfers
155322	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	80	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
287680				318	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
84064				1193	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
279568				80	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
277549				795	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
121946				3976	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
39219				159	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
5529				398	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
267346				795	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0
277780				795	Ordinary Shares	Wave 21/11/2016	0

Export

<

1

2

3

4

5

...

117

>

¿Cómo funciona una votación a través de Crowdcube?

Companies

Investors

Initiate Events

Draft Events

Rejected Events

Pending Approvals

Live Events

Completed Events

Data Import

Reports

Wave App S.L.

RegisterEventsTransfers

New Event

Security Holder Vote

Start

Completed Events

Company	Event type	Status	Documents	Owner	Reviewer	Date submitted
Wave App S.L.	Security Transfer	Approved				
Wave App S.L.	Security Transfer	Approved				
Wave App S.L.	Security Transfer	Approved				
Wave App S.L.	Security Transfer	Approved				
Wave App S.L.	Data Import	Approved				
Wave App S.L.	Data Import	Approved				
Wave App S.L.	Data Import	Approved				
Wave App S.L.	Data Import	Approved				
Wave App S.L.	Security Price Change	Approved				

Pepe Borrell Segura

Logout

<

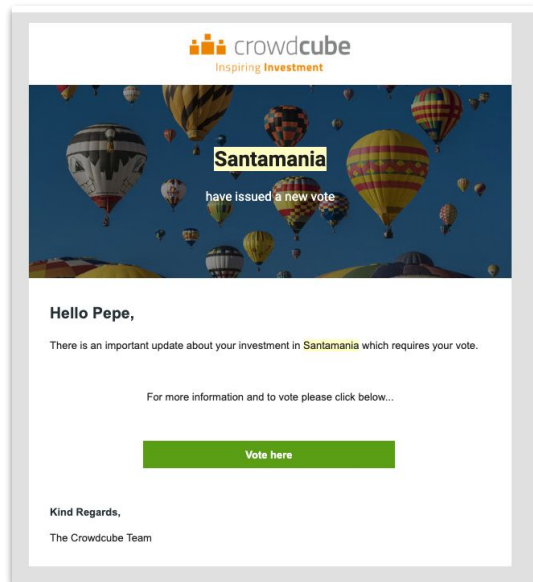
1

>

Gestión de eventos societarios: Votaciones, cambios directores, etc.

Para cada evento societario, Crowdcube envía un comunicado a todos los inversores mediante e-mail con las cuestiones a votar.

Crowdcube funciona con un sistema democrático de votación y votará en la Junta de socios según el resultado obtenido.



Desde que comenzamos a usar la herramienta online, Crowdcube Nominees Ltd. ha votado siempre a favor de las propuestas de los accionistas mayoritarios.

Derechos de adquisición Preferente

En la práctica:

Los inversores reciben una notificación con acceso a un enlace, mediante el cual pueden ejercer sus derechos de adquisición preferente y mantener su % de capital en la compañía.

Crowdcube gestiona la captura de fondos.

Tiempo: **15 días**

The screenshot shows a Crowdcube pitch page for Wave App S.L. The header includes the Crowdcube logo, navigation links (My Pitch, Investment Opportunities, Investing, Raising, About Us), and a user profile icon. A banner image features a woman and the text "Coolest way your friends by your live" with an "Invest" button. Below the banner, key statistics are displayed: £789,000 Raised, £100,000,000 Pre-money valuation, and 30 Days left. A disclaimer box states that this is a private pre-emption pitch and not a financial promotion. Further information is provided below. The main content area is a pre-emption round summary, which includes a table of details and a highlighted warning message.

EXAMPLE TEXT	
£789000	Raised
£100,000,000	Pre-money valuation
30	Days left

Disclaimer

This is a private pre-emption pitch open to the company's existing investors only and is therefore not approved as a financial promotion. As Crowdcube has not carried out any due diligence on this pitch, the Due Diligence Charter does not apply. Investors should carry out their own due diligence and take professional advice where necessary. Investors who choose to participate in this funding round should read all available documentation before investing. Investments of this nature carry risks to your capital.

Further information

EXAMPLE TEXT

This pre-emption round explained

Under the terms of this offer of securities, each eligible investor can subscribe for as many of the available shares as they wish. Each eligible investor is guaranteed their pro-rata entitlement (calculated by reference to their existing holding). If not all of the securities are taken up, any shortfall will be divided between eligible investors that oversubscribed (i.e. asked for more than their entitlement) in proportion to their respective holdings. You can therefore subscribe for any number of shares, but you are only guaranteed your pro-rata entitlement.

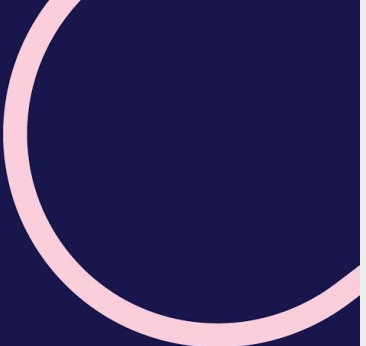
In this pre-emption round you're entitled to 125 shares to maintain your stake in **Wave App S.L.**. You are entitled to subscribe for more but this is not guaranteed.

Number of shares	400	/125
You currently own 50 shares*		

The 275 shares over your allocation cannot be guaranteed. These will be confirmed via email when the pre-emption round closes.

Share price	£3.45
Total	£1380,00

Invest



Due Diligence

Due Diligence: Introducción

¿Hace Crowdcube la misma Due Diligence que un Venture Capital?

NO. No somos un fondo de inversión, sino un mercado de inversión en empresas privadas.

Nuestra misión es la de contrastar y verificar todas las promociones financieras de la plataforma.

La DD de Crowdcube garantiza que todas las empresas de la plataforma ofrezcan información contrastada y no engañosa ("*fair, clear and not misleading*")

Además, se estructuran las operaciones (directa, indirecta o combinada) con el objetivo de asegurar los derechos de los inversores y facilitar el governance de la compañía.

Due Diligence pre lanzamiento

1 Identificación Fundadores

Identidad
Track record previo
Impagos
Dedicación
Experiencia y formación

2 Confirmación Inversión Pre comprometida

Term-sheets
Pacto de socios
Fondos disponibles

3 Validación información presentada (*fact-check*)

Claro y no engañoso
Datos de mercado
Etapa del producto
Patentes y marcas
Deudas

Durante la ronda de financiación

Control de
nueva
información

Supervisión foro
Supervisión *updates*
Preguntas de inversores
Canal de quejas

crowdcube

Después de la financiación

Term-sheet:
Revisión para
inversores

Resumen condiciones
Valoración, Precio Part.
Relación detallada deudas
Capital cedido (Cap Table)
Documentos finales:
Pacto socios
Estatutos

OVERFUNDING


wave
Let's Meet App

Wave

Equity

28 days left

£

Invest now

116%

£584,850
Raised

186
Investors

£500,000
Target

2.41%
Equity

£23,635,587
Pre-money valuation

★ Unfollow

Wave is an app that allows its 11 million users to locate their contacts in real time on a private map. The company has surpassed its KPI targets over the last 18 months and it's continuing to dominate the live location market. After a successful raise in 2016, Wave is now opening a new chance to invest alongside experienced local angels and 2 international VC's.

- More than 11 million users in over 150 countries
- Backed by over 550 investors, experienced Angels and VCs
- From being a pre-revenue company to start monetising
- Retention rate of more than 80% in month 6 for active users

 Companies House

25.000+ verificaciones
en 2018

Integridad

Diligencia

Transparencia

crowdcube

Conclusiones

Plataformas de equity crowdfunding como facilitadores de inversión

Inversión directa, indirecta y combinada

Co-inversión con inversores institucionales

Solcuión al problema del NIE

Información contrastada

[Guía Nominee](#) | [Guía Fiscal](#)

¡Gracias!

pepe@crowdcube.com
oriol@crowdcube.com

Q&A

