



INTRODUCTION

Brief description: Introduction to the mechanisms to obtain funding for a corporation, from external sources, as well as taking control of another corporation as in mergers and acquisitions.

- **Titulación:** International Business Law. Grado en Derecho, Grado en Relaciones Internacionales.
- **Módulo/Materia:** Optatividad, derecho internacional de los negocios
- **ECTS:** 3
- **Curso, semestre:** Fourth year, first semester
- **Character:** Optativa.
- **Professor:** Prof. Alberto Muñoz.
- **Visiting Professor:** Ignacio Escrivá de Romaní Morales-Arce.
- **Idioma:** English
- **Schedule and Location:** The course will be held on Fridays and Saturdays during 4 weekends along the semester. The first session will be on Friday, September 26 (M03) from 7:00 pm to 9:00 pm and on Saturday, September 27 (M07) from 9:00 am to 13:00 pm. The following session is on October 17th and 18th (M07).
- For the last two sessions are yet to be confirmed, please check WebUntis timetable.

Please note that the schedule is subject to changes due to reasons beyond our control.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE (Competencias)

De acuerdo con la **Memoria del Grado en Derecho**, las competencias que los estudiantes deben llegar a dominar asociadas a las asignaturas Optativas vinculadas al Internacional Business Law Program del que forma parte esta asignatura son las siguientes:

Competencias básicas

CB1 - Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.

CB2 - Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.

CB3 - Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.

CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.

CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía

Competencias generales

CG1 - Poseer un conocimiento general de la disciplina y la metodología jurídicas que permita el ejercicio de actividades de carácter profesional en el ámbito del Derecho o la adquisición de los títulos complementarios exigidos por la ley para determinadas actividades profesionales.



CG2 - Expresar y transmitir adecuadamente ideas complejas que permitan comunicar, de manera oral y escrita, soluciones fundadas en Derecho a un público especializado o no.

CG3 - Localizar y gestionar correctamente las fuentes jurídicas, tanto legales, jurisprudenciales y doctrinales.

Competencias específicas

CEE3 Conocer los principios teóricos generales del comercio nacional e internacional de forma que se lleguen a comprender los mecanismos jurídicos y económicos que intervienen en el comercio internacional.

SYLLABUS

1. Private Equity

a. Introduction to private equity

b. Fund structure and organization

Typical life of a Private Equity Fund

Management Fees

Carried Interests

c. Overview of the investment process

Approach the Private Equity firm/Evaluation of the Business Plan

Initial enquiries and negotiations

Due Diligence

Negotiation/Completion

Monitoring and exit

d. Types of investments in private equity

Leveraged Buy-out (LBO)

Management Buy-out (MBO) – Management Buy-In (MBI) – Buy-in Management Buy-out (BIMBO)

Venture Capital

Growth Capital

Distressed and Special Situations

2. SPA – Share Sale and Purchase Transactions

a. Asset purchase vs share purchase

b. Main milestones of share sale and purchase transactions

Introduction



Universidad de Navarra

Initial phase. Preparatory and process documents

Due Diligence phase

b. Structuring of corporate transactions

c. Sale and Purchase Agreement (SPAs)

Object

Conditions Precedent

Price

Interim Period

Closing

Representations and Warranties

Definition of "Damage". Compensation

3. Shareholder´s Agreements Joint Ventures

a. Introduction

b. Shareholders' Agreements

Concept and characteristics of SHAs

Types of SHAs

Effectiveness of SHAs

Contents of SHAs

Shareholders' Agreements in listed companies

c. Joint Ventures

Concept and characteristics of JVs

Applicable law to JVs

Contents of the JV contract: principal clauses

4. Securities Markets and IPOS

a. Introduction to Securities Markets

Relevant concepts

Structure of the Spanish market

b. Main legal framework applicable to listed companies

Corporate governance

Transparency obligations

Market abuse

c. Public offerings and listing process



Universidad de Navarra

Decision to go public

What is a public offering?

Private placement and exempt public offerings

Initial public offering process

Prospectus

5. Takeover bids

a. Introduction to TOB

Key Points of Mandatory TOB in Spain

Controlling thresholds

Mechanisms to achieve control

Calculation of the voting rights

Spanish legal framework

Principal features of RD 1066/2007

b. Process of TOBs

Voluntary vs. Mandatory TOB Procedure

Mandatory bids

Voluntary bids

Presenting the TOB

TOB Prospectus

Guarantees

Effects of presenting a TOB

Limitations on the actions of the offeror

Limitations of actions by the target company: directors' and executives'

duty of passivity

Reporting requirements for shareholders of the target company

Advertising the TOB

Term for accepting the TOB

Report by the governing body of the target company

Amendment of the TOB

Withdrawal and termination – Voluntary TOB and Mandatory TOB

Acceptance and outcome of the TOB



Settlement of the TOB – Pro Rata Distribution

Competing Offers

Squeeze-out / Sell-out

6. Public to private in Spain

- a. Delisting
- b. Delisting by the CNMV
- c. Delisting by the company
- d. “Normal” takeover bid + delisting
- e. Squeeze out

EDUCATIONAL ACTIVITIES

-The learning activities of the course will consist of meetings with the teacher every Friday from 6:00 to 8:00 and on Saturdays from 9:00 am to 14:00 pm. In order to review the presentations received in advance. Each student is expected to participate in the meetings in order to build the content of the sessions and reach their learning objective in class.

-There will be assignments to be completed by each student.

-The timetable for the meetings with Prof. Escrivá de Romaní is the following:

Date	Hour
Friday, September 17	6:00 to 8:00 pm
Saturday, September 18	9:00 to 11:00 am
Friday, October 8	6:00 to 8:00 pm
Saturday, October 9	10:00 to 12:00 pm
Friday, October 22	6:00 to 8:00 pm
Saturday, October 23	9:00 to 14:00 pm
Friday, November 20 TBD	6:00 to 8:00 pm
Saturday, November 27 TBD	9:00 to 14:00 pm

- Las clases se organizarán de forma teórica (20 horas) y prácticas (10h), cada parte del temario contará con una primera parte teórica y una posterior parte práctica (resolución de casos y ejemplos reales).



- Los alumnos pueden solicitar en cualquier momento previo envío de un correo electrónico una tutoría estableciéndose el horario de la misma por acuerdo entre alumno y profesor.

ACTIVIDAD FORMATIVA	HORAS	PRESENCIALIDAD
Clases presenciales teóricas	20	100
Clases presenciales prácticas	10	100
Tutorías	2	100
Estudio personal	35	0

ASSESSMENT

CONVOCATORIA ORDINARIA

Intervención en clases, seminarios y clases prácticas	20.0
Resolución de casos	20.0
Exámenes parciales y finales	60.0

La asistencia a clase es obligatoria, la mera asistencia no otorga puntos. La nota de hasta 20 puntos depende de la participación e intervención en las clases, incluyendo preguntas y eventuales resoluciones de cuestiones planteadas.

La asistencia se controlará pasando lista al inicio de cada clase, y cualquier ausencia implicará deducción de esos máximos 20 puntos.

Las clases pueden ser reprogramadas por cambios de horarios ajenos a nuestro control, en esos casos se avisará a los alumnos con suficiente antelación.

CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA

La nota de Junio dependerá totalmente de la nota del examen extraordinario de Junio.

OFFICE HOURS

- You can contact profesor Escrivá de Romaní by email (ignacio.escrivaderomani@cuatrecasas.com) for an appointment.

BIBLIOGRAPHY AND RESOURCES

A binder with materials will be delivered in class.