



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Derecho comunitario de los mercados financieros (capitales y valores) / EU Capital Markets and Securities Law
Código	E000001229
Título	Máster Universitario en Derecho Internacional y Europeo de los Negocios (International and European Business Law)
Impartido en	Máster Universitario en Derecho Internacional y Europeo de los Negocios [Primer Curso]
Créditos	3,0 ECTS
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Máster Universitario en Derecho Internacional y Europeo de los Negocios

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Alfonso Ventoso del Rincón
Departamento / Área	Centro de Innovación del Derecho (CID - ICADE)
Correo electrónico	aventoso@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Javier Redonet Sánchez del Campo
Departamento / Área	Centro de Innovación del Derecho (CID - ICADE)
Correo electrónico	jredonet@comillas.edu
Profesor	
Nombre	Jesús Quesada Ruiz
Departamento / Área	Centro de Innovación del Derecho (CID - ICADE)
Correo electrónico	jquesada@comillas.edu

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura	
Competencias - Objetivos	
Competencias	
GENERALES	
CG01	Capacidad de análisis y síntesis



	RA1	Identifica lagunas de información o falta de coherencia en la argumentación de textos escritos. Incorpora información adicional y soluciona las incoherencias
	RA2	Diseña el tipo de proceso adecuado para alcanzar los objetivos propuestos en situaciones concretas. Diseña un proceso eficiente y adaptado a la situación concreta para la consecución de los objetivos
	RA3	Al expresar sus ideas y conclusiones, se apoya en datos y en la relación entre ellos. Plantea varias opciones posibles a partir de las distintas ponderaciones de los datos y sus relaciones
CG03	Capacidad de gestión de la información	
	RA1	Identifica las fuentes relevantes de información de manera prácticamente exhaustiva
	RA2	Ordena adecuadamente y prioriza las fuentes de información. Es capaz de descartar la información irrelevante de manera crítica
	RA3	Es capaz de manejar y utilizar de manera efectiva un elevado número de fuentes de información sin incurrir en contradicciones
CG06	Capacidad de trabajo en equipo	
	RA1	Colabora en la definición, organización y distribución de las tareas del grupo
	RA2	Realiza las tareas que le asignan dentro del grupo en los plazos solicitados
	RA3	Participa de forma activa en los espacios de encuentro del equipo, compartiendo información conocimientos y experiencias
	RA4	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes, comprometiéndose con ellos
	RA5	Toma en cuenta los puntos de vista de los demás, retroalimentándolos de forma constructiva
CG07	Capacidad de trabajo en un contexto internacional	
	RA1	Detecta los problemas derivados de las diferencias entre sistemas jurídicos
	RA2	Busca generar soluciones adaptables a los distintos sistemas jurídicos
	RA3	Entiende que el contexto jurídico y económico se inserta en relaciones transnacionales



	RA4	Es consciente de las resistencias o dificultades que una misma solución puede plantear en distintos contextos y busca mecanismos para minimizar estos problemas
CG08	Capacidad de razonamiento crítico	
	RA1	Fundamenta tanto los puntos fuertes como los débiles de los juicios u opiniones que emite
	RA2	Emite juicios en función de criterios externos (utilidad, viabilidad, validez, etc.). Selecciona con acierto el criterio externo a utilizar a la hora de argumentar un juicio
CG10	Capacidad de desarrollo de un aprendizaje autónomo	
	RA1	Adapta autónomamente las estrategias de aprendizaje en cada situación. Razona adecuadamente sobre la adecuación de sus estrategias en cada situación
	RA2	Es capaz de integrar paradigmas de otras disciplinas y/o campos de conocimiento próximos al suyo. Aplica y generaliza con facilidad y rapidez los conocimientos entre disciplinas
CG11	Motivación por la calidad	
	RA1	Se orienta a resultados. Revisa en función de los objetivos en qué punto se encuentra y toma decisiones ajustando su plan de acción
	RA2	Hace un buen uso de los recursos. Es eficiente. Revisa y compensa las ineficiencias que aprecia en sus actuaciones
CG12	Capacidad de aplicar los conocimientos teóricos a la práctica	
	RA1	Aplica en un contexto real los conocimientos de naturaleza teórico-práctica adquiridos
	RA2	Determina el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas
	RA3	Adquiere otros conocimientos en el contexto real en el que son funcionales y relacionados con el ámbito profesional
	RA4	Identifica correctamente los conocimientos aplicables a cada situación
	RA5	Relaciona los conocimientos con sus distintas aplicaciones
ESPECÍFICAS		



CE04	Dominar las principales normas de derecho comunitario y de derecho internacional con relevancia para el desarrollo de negocios internacionales	
	RA1	Comprende el reparto de competencias entre la UE y los Estados miembros en las principales áreas de regulación de sectores especiales y conoce los principios básicos de la regulación de la actividad económica que derivan de la jurisprudencia del Tribunal de Justicia de la UE
	RA2	Posee un conocimiento avanzado del derecho de defensa de la competencia comunitario y entiende las limitaciones que impone para el desarrollo de actividades empresariales en el ámbito de la UE, así como la necesidad de cumplir con procedimientos de autorización previa en materia de control de concentraciones y de ayudas de Estado
CE05	Ser capaz de diseñar estrategias de reestructuración de grupos de sociedades y/o de las actividades intra-grupo y de mercado para maximizar las ventajas del marco legal	
	RA1	Domina los principios fundamentales de tutela de signos distintivos e invenciones de conformidad con los tratados internacionales y normas comunitarias aplicables en los Estados miembros, y es capaz de diseñar una estrategia efectiva de tutela de los activos intangibles de las empresas que desarrollan sus actividades en el mercado interior
	RA2	Conoce la normativa aplicable a la contratación pública en el ámbito comunitario y los principios básicos derivados de la jurisprudencia del Tribunal de Justicia de la UE; y es capaz de determinar la obligación o no de licitación de determinados contratos conforme a la normativa comunitaria
	RA3	Conoce las normas tuitivas de los consumidores en el ámbito comunitario y es capaz de determinar su impacto para la estrategia comercial de la empresa
CE06	Identificar de manera precisa los riesgos contingentes derivados de las normas relevantes y establecer adecuadamente medidas de evitación o minimización	
	RA1	Es capaz de valorar los riesgos de vulneración del derecho comunitario de defensa de la competencia y de determinar las posibles sanciones aplicables a las empresas infractoras, así como de asesorar sobre la conveniencia de acogerse a mecanismos de reducción o exoneración de la posible sanción
	RA2	Es capaz de diseñar una estrategia orientada a garantizar el cumplimiento de las obligaciones asociadas a la conclusión de un contrato público, y de cubrir en la medida de lo posible riesgos regulatorios y de ejecución de este tipo de contratos
CE07	Dominar las reglas reguladoras de la competencia en el mercado comunitario e internacional, incluyendo los aspectos específicos derivados de derechos exclusivos	



	RA1	Es capaz de valorar los riesgos de vulneración del derecho comunitario de defensa de la competencia y de determinar las posibles sanciones aplicables a las empresas infractoras, así como de asesorar sobre la conveniencia de acogerse a mecanismos de reducción o exoneración de la posible sanción
	RA2	Domina los principios fundamentales de tutela de signos distintivos e invenciones de conformidad con los tratados internacionales y normas comunitarias aplicables en los Estados miembros, y es capaz de diseñar una estrategia efectiva de tutela de los activos intangibles de las empresas que desarrollan sus actividades en el mercado interior
CE08	Conocer en profundidad las principales normas ordenadoras de mercados regulados (como los mercados financieros, utilities o mercados de gran consumo)	
	RA1	Conoce las normas comunitarias reguladoras de la negociación de valores en mercados secundarios y de las operaciones sobre valores cotizados (particularmente, las ofertas públicas de adquisición u OPAS), así como los principales códigos de autorregulación en el ámbito bursátil
	RA2	Conoce los elementos comunes del régimen de supervisión y disciplina de entidades financieras y de crédito que desarrollen sus actividades en el mercado interior; y, en especial, los criterios aplicables a la determinación de la sujeción de estas entidades a la supervisión de las autoridades de uno o varios Estados miembros
	RA3	Conoce la normativa aplicable a la contratación pública en el ámbito comunitario y los principios básicos derivados de la jurisprudencia del Tribunal de Justicia de la UE; y es capaz de determinar la obligación o no de licitación de determinados contratos conforme a la normativa comunitaria
	RA4	Conoce los aspectos fundamentales de la regulación sectorial aplicable a los mercados de la energía y las telecomunicaciones y entiende las particularidades del régimen jurídico aplicable a estas actividades, especialmente en materia de autorización y de regulación de prestaciones y precios en estos mercados
	RA5	Conoce las normas tuitivas de los consumidores en el ámbito comunitario y es capaz de determinar su impacto para la estrategia comercial de la empresa
CE10	Ser capaz de diseñar estrategias contenciosas y procesales ante órganos jurisdiccionales nacionales, comunitarios y/o de resolución alternativa de disputas comerciales internacionales (así como su coordinación)	
	RA1	Conoce las posibilidades de impugnación de decisiones contrarias a las normas comunitarias aplicables a la contratación pública y a la regulación de sectores especiales, tanto frente a autoridades y tribunales nacionales, como frente a



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE
2019 - 2020**

autoridades y tribunales comunitarios

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES

HORAS NO PRESENCIALES

CRÉDITOS ECTS: 3,0 (0 horas)

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

[https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792](https://servicios.upcomillas.es/sedeelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792)



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

2019 - 2020
COURSE
DESCRIPTIONS

SUBJECT DETAILS

Data on the subject	
Full Name	EU Capital Markets and Securities Law
Code	E000001229
Degree	Postgraduate in Master in International and European Business Law
Year	2019-20
Nature	Spring
ECTS Credits	3
Department	Law
Area	Law
Teaching staff	Jesús Quesada Ruiz and Javier Redonet

Data on the teaching staff	
Teacher	
Name	Jesús Quesada Ruiz
Department / Area	
e-mail	jquesada@comillas.edu
Telephone	+34 91 590 75 00 / 628 253 748
Tutoring Schedule	Upon request from students

Data on the teaching staff	
Teacher	
Name	Javier Redonet
Department / Area	
e-mail	jredonet@comillas.edu
Telephone	+34 91 586 01 54 / 639 22 36 99
Tutoring Schedule	Upon request from students

SPECIFIC DATA ON THE SUBJECT

Framework of the subject



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

2019 - 2020
COURSE
DESCRIPTIONS

Pre-requisites

Degree in law or students in their last one/two years of studies of their Law degrees

Contribution of the degree to the professional profile

The programme will enable students to gain a deeper understanding of the financial rationale and the main legal considerations and documentation requirements underlying the various types of capital market transactions which will raise their skills for any potential assignment within the financial industry (whether in a law firm, in-house legal team of a financial institution, an investment bank or broker-dealer, market infrastructures, regulators and supervisory authorities, credit rating agencies or other market participants)

Competences - Goals

Competences to be developed

Generic Competences

- GC 1: Analysis and synthesis abilities
- GC 6: Team work skills
- GC 7: Ability to work in an international context
- GC 11: Concern for quality
- GC 12: Ability to apply theoretical knowledge into practice

Specific Competences

- SC 8: Knowing in depth the main rules regulating markets in special sectors (like financial markets utilities and markets for consumer goods)



COURSE SYLLABUS AND CONTENT

Content

Part I

Area 1. Introduction to Loan Finance

1. Raising corporate debt
2. Different Loans
3. The Players in the Syndicated Loans
4. The Markets
5. The Loan Market Association
6. The Agreement Structure
7. The Exercise

AREA 2. Project Finance

1. What is Project Finance
2. Characteristics
3. Phases of Project Finance
4. Sectors for Project Finance
5. Overview of key differences
6. The key objectives
7. A simplified/typical Project Finance structure
8. Cash is King
9. Where does the cash come from?
10. Financial Model
11. Lender's fundamental concerns
12. What can stop the cash from flowing?
13. Risk Allocation/Mitigation
14. What are the risks?



15. Key risks in more detail
16. How do you mitigate the risks?
17. The consequences of misallocating risk
18. Key Takeaway points

AREA 3. Securitisation

1. Introduction: What is Securitisation?
2. The Securitisation Market
3. Main objectives of Securitisation
4. Securitisation vs. Corporate Financing
5. From concept to practice... the ideal structure
6. In reality the claims on the securitised assets are many
7. Overview of an asset securitisation transaction
8. What assets might be securitised?
9. Legal Issues (Bankruptcy of Originator and Bankruptcy of the SPV)
10. Methods for the transfer of assets
11. Servicing/notification of the transfer of assets
12. Credit Enhancement
13. Hedging Issues
14. Synthetic Securitisation

AREA 4. Introduction to EU Financial Regulation and Regulatory Response to the Financial Crisis

Theme 1. Introduction to the EU Financial Regulation

- 1.1 Overview & Aims
- 1.2 The Financial Services Action Plan
- 1.3 The Lamfalussy Process

Theme 2. Regulatory Response to the Financial Crisis (2007 – 2014)

- 2.1 The High Level Group of Financial Supervision in the EU (The "de Larosiere Report")



2.2 The "Likkanen Report"

2.3 New Regulations and Initiatives resulting from the Financial Crisis

Theme 3. Eurozone Sovereign Debt Crisis & Financial Stability Measures

3.1 The sovereign debt crisis in Europe

3.2 The European Financial Stability Facility & the European Stability Mechanism

Theme 4. EU's New Supervisory Architecture

4.1 EU Financial Supervision: a new framework

4.2 New EU decision-making landscape: Delegated acts & Implemented acts

Theme 5. New European Supervisory Authorities (ESAs)

5.1 Micro-prudential supervision – European System of Financial Supervisors (ESFS) (ESMA/ EBA/ EIOPA/ Joint Committee)

5.2 Macro-prudential supervision – European Systemic Risk Board (ESRB)

AREA 5. Banking Union – some key elements

Theme 1. Introduction

Theme 2. Single Supervisory Mechanism (SSM)

Theme 3. Single Resolution Mechanism (SRM) and BRRD

Theme 4. Focus: Bail-In

Theme 5. ESM Direct Bank Recapitalisation

AREA 6. Banking and Banking Supervision Law Regulation

Theme 1. Introduction to Banking Regulation

Theme 2. Capital Requirements Directive IV

2.1 Scope and objectives

2.2 Requirements for access



2.3 Supervision

2.4 Passporting

2.5 Capital

2.6 Basel III

Theme 3. Reorganisation and Winding Up Directive

Theme 4. Deposit Guarantee Schemes Directive

AREA 7. Markets and Securities Law Regulation

Theme 1. MIFID

1.1 Introduction

1.2 Conditions and procedures for the authorization of investment firms

1.3 Information to be provided to clients by investment firms

1.4 Passporting: Freedom to provide investment services and activities

1.5 Classification of clients under MIFID & assessment of suitability and appropriateness

Theme 2. UCITS

2.1 Introduction

2.2 Management Company Passport

2.3 Investment Policies of UCITS

2.4 Information to be provided to Investors (Prospectus & Key Investor Information)

2.5 UCITS V Directive

Theme 3. Investor Compensation Scheme Directive

3.1 Overview

3.2 Proposal for a Directive amending the Investor Compensation Scheme Directive

Theme 4. Credit Rating Agencies (CRAs) Regulations

4.1 Introduction to CRAs & the CRAs in the financial crisis

4.2 Focus of the CRA Regulations



4.3 Improvement of conduct of business rules

4.4 Registration and Supervision

4.5 New Directive & Regulation of CRAs (2013)

AREA 8. Banking Consumer Law and Payments

Theme 1. Payment Services Directive

1.1 Introduction to the PSD

1.2 Information to be provided to the consumers

1.3 Consumer's rights and obligations

Theme 2. Distance Marketing of Financial Services Directive

2.1 Introduction & pre-contractual information

2.2 Right to withdraw & right of reimbursement

Theme 3. Directive on Credit Agreements for consumers

3.1 Introduction

3.2 Information requirements

3.3 European Credit Information Form

Theme 4. Electronic Money Institutions Directive

4.1 Activities of the Electronic Money Institutions

4.2 Issuance and redeemability

Theme 5. Anti-Money Laundering Directive

5.1 Scope

5.2 Due Diligence

5.3 "Risk based approach"

5.4 Reporting obligations

Part II



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

2019 - 2020
COURSE
DESCRIPTIONS

Area 1. The EU prospectus regulation, the EU transparency directive and the EU market abuse regulation.

Theme 1. The Prospectus Regulation

- 1.1 The concept of public offer
- 1.2 Exempted offerings
- 1.3 The prospectus (content, language, passporting, liability)
- 1.4 The financial statements
- 1.5 Publicity

Theme 2. The EU Transparency Directive

- 2.1 Periodic financial reporting obligations
- 2.2 Qualifying shareholdings disclosure obligations

Theme 3. The EU Market Abuse Regulation

- 3.1 Inside information and associated obligations/restrictions
- 3.2 Dealings by PDMRs (closed periods and disclosure obligations)
- 3.3 Prohibition of market manipulation

Area 2. Equity offerings and cross-border listings. Debt and hybrid instruments offerings.

Theme 1. Initial public offerings

- 1.1 Preparing to go public
 - 1.2 Publicity and research guidelines
 - 1.3 Drafting and passporting the prospectus
 - 1.4 Underwriting agreements
- Case study: Árima Real Estate SOCIMI, S.A.'s IPO (October 2018)

Theme 2. Other equity offerings

- 2.1 Rights issues



Case study: Cellnex Telecom's 2019 rights issue

2.2 Follow-on offerings

Case study: Primary accelerated bookbuilt offering by Applus Services (2017)

Theme 3. EU cross-border listings

3.1 Cross-border listings

Case study: Berkeley Energía's listing on the London Stock Exchange and the Spanish stock exchanges (July 2018)

Theme 4. Debt and hybrid instrument offerings

4.1 Plain-vanilla debt instruments

4.2 High-yield bonds

4.3 Hybrid securities

4.4 Convertible bonds

Case study: Iberdrola's 2018 Green Bond issue, Ence Energía y Celulosa's 2018 convertible bond issue

AREA 3. Domestic and cross-border take-over bids in the EU

Theme 1. Overview of the Takeover Directive

1.1 Supervisory authority and applicable law

1.2 Mandatory bids vs. voluntary bids

1.3 Definition of control

1.4 Equitable price and adjustments

1.5 The takeover bid prospectus and the target company's board report

1.6 The passivity rule

1.7 Neutralisation provisions (the breakthrough rule)

1.7 Squeeze-out and sell-out provisions

Case study: Minor International's 2018 tender offer over NH Hotel Group

TEACHING METHODOLOGY



General methodology of the subject

Contact hours methodology: Activities

During the lesson the students will resolve different cases of study. The students will learn about the basics of Project Finance. Other lesson will be theoretical and practical. In the introductory lesson, the students (in groups) will make oral presentation.

Outside class methodology: Activities

The students should read in advance the Power Point presentations and prepare the classes and the case studies as indicated. This is **essential** and will enable the students to benefit as much as possible from the course.

SUMMARY OF STUDENT WORK HOURS

NUMBER OF CONTACT HOURS						
Lecture	Practical class	Debate	In class presentation	Individual work	Work in collaboration	Evaluation
10	9	3	1		1	6
NUMBER OF INDEPENDENT WORK HOURS						
Lecture	Practical class	Debate	In class presentation	Individual work	Work in collaboration	Evaluation
5	10			15	15	
ECTS CREDITS: 3 (75,00 hours)						

GRADE EVALUATION AND CRITERIA

Evaluation Activities	Indicators	Evaluation weighting
Debate	Class debates	5 %
Class presentation	Lesson 4 & Lesson 5 Power Point presentation	23%



Case studies	3% Session 1 Power Point presentation 3% Session 2 case studies 3% Session 3 case studies 3% Session 4 case study	12 %
Evaluation: exam (final)	20%: case study exam "From Term Sheet to Loan Document Exercise" 15%: case study exam "Securitisation". 15%: case study exam "Passporting and conduct of business rules".	50%
Attendance	Regular attendance to classes – control by signature of a daily sheet	10%

BIBLIOGRAPHY AND RESOURCES

Basic Bibliography and Resources

TEXT BOOKS

Banking and Capital Markets 2019 (Paperback)

Author: David Adams

Publisher: CLP Legal Practice Guides

Publication Date: 17 January 2019

Number of pages: 297

CHAPTER OF BOOKS

1. *A Practitioners Guide to Takeovers and Mergers in the European Union (5th edition)*

Chapter I: Introduction (by Neil Harvey and Alex Nourry) Publisher: Sweet & Maxwell.

Publication Date: 30 June 2008.

Reference:

<http://www.sweetandmaxwell.co.uk/Catalogue/ProductDetails.aspx?recordid=3946&productid=366085>

2. *European Securities Law*

Chapters I: The European Directives relating to issue and trading of securities (by Lachlan Burn), II: Doing Deals in Europe: Equity (Raj Panasar, Luis de Carlos and Javier Redonet); II: Doing Deals in Europe: Debt offering and programmes (Mark Trapnell);

Publisher: Oxford University Press.

Publication Date: April 2010.

Reference:

<http://www.oup.com/us/catalog/general/subject/Law/EuropeanLaw/?view=usa&ci=9780199579723>

3. *The Initial Public Offerings Law Review*. Chapter 13 (Spain). Marta Rubio, Alfonso Ventoso. London: Law Business Research, 2017



REQUIRED READINGS

M. Requejo, "Recognition and Enforcement in the new Brussels I Regulation (Regulation 1215/2012, Brussels I recast): The Abolition of Exequatur" (http://www.ejtn.eu/PageFiles/6333/Requejo_Doc.pdf)
Ven den Berg, A. J., "The New York Convention of 1958: An Overview" (http://www.arbitration-icca.org/media/0/12125884227980/new_york_convention_of_1958_overview.pdf)

WEBSITES

- <http://www.efsf.europa.eu/about/index.htm>
- <http://www.esm.europa.eu/>
- <http://www.esma.europa.eu/>
- <http://www.eba.europa.eu/>
- <https://eiopa.europa.eu/>
- <http://www.ecb.europa.eu/ssm/html/index.en.html>
- CNMV (Spanish Securities Exchange Commission).
Reference: <http://www.cnmv.es/index.htm>
- European Commission (The EU Single Market) – Securities.
Reference: http://ec.europa.eu/internal_market/securities/index_en.htm
- European Securities and Markets Authority (ESMA)
Reference: <http://www.esma.europa.eu/>

OTHER MATERIAL

- "The High Level Group on Financial Supervision in the EU – Chaired by Jacques de Larosi re – Report" (Brussels, 25 February 2009)

European regulation covered in each of the themes and documentation concerning the transactions analysed in the case studies:

AREA 1: THE EU PROSPECTUS REGULATION, THE EU TRANSPARENCY DIRECTIVE AND THE EU MARKET ABUSE REGULATION.

Theme 1

Required Reading:

- Regulation (EU) No. 1129/2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R1129&from=EN>);
- Directive No. 2004/109/EC on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R1129&from=EN>);
- Regulation (EU) No. 596/2014 on Market Abuse (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014R0596-20160703&from=EN>).

AREA 2: EQUITY OFFERINGS AND CROSS-BORDER LISTINGS. DEBT AND HYBRID INSTRUMENTS OFFERINGS.

Theme 1



Required Reading: Árima Real Estate SOCIMI, S.A. IPO prospectus and prospectus supplement dated October 2018 (<https://arimainmo.com/shareholders/>)

Theme 2

Required Reading:

- Cellnex Telecom's 2019 rights issue prospectus (<https://www.cellnextelecom.com/content/uploads/2019/05/Prospectus-Capital-Increase.pdf>);
- Applus Services's 2017 primary ABO launch and pricing announcements (http://www.applus.com/download/1340264463249-170927_256780_Aplusplus_Acquisition_Inversiones_Finisterre_Sep_2017.pdf-256780001, http://www.applus.com/download/1340264463058-170927_256783_Increases_and_decreases_share_capital.pdf-256783001, http://www.applus.com/download/1340264463818-20170927_256799_Precio_Colocacion_ENG.pdf-256799001).

Theme 3

Required reading: Berkeley Energía's listing on the London Stock Exchange and the Spanish stock exchanges in July 2018 (<https://www.berkeleyenergia.com/wp-content/uploads/2018/06/Berkeley-Energia-Prospectus.pdf>)

Theme 4

Required reading:

- Final terms of Iberdrola's 2018 Green Bond issue (https://www.iberdrola.com/wcorp/gc/prod/es_ES/inversores/docs/bonos_emitidos47.pdf);
- Ence Energía y Celulosa's 2018 convertible bond issue (https://www.ence.es/images/HR_Launch_Inglés.pdf, https://www.ence.es/images/20180222_HR_ENG_Pricing.pdf, https://www.ence.es/images/pdf/20180222_HR_ENG_CP.PDF)

AREA 3: DOMESTIC AND CROSS-BORDER TAKE-OVER BIDS IN THE EU

Theme 1

Required Reading:

- Directive 2004/25/EC on takeover bids (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:02004L0025-20140702&from=EN>).

Prospectus of Minor International's tender offer over NH Hotel Group (2018) (https://www.nh-hotels.com/corporate/sites/default/files/files-accionistas/folleto_minor_eng.pdf)

