



CONTINUING EDUCATION OF THE BAR ■ CALIFORNIA

Financing and Protecting California Businesses

February 2025 Update

Filing Instructions

This packet contains replacement pages to be interleaved in the main text, including a complete replacement of Chapters 19A, 20, and 21, and the “Tables” and “Index” sections at the end of the book. For a complete list of all pages that should be in your binders after inserting the revised pages, see the accompanying Page List.

Remove old pages

Insert new pages

Volume 1

Cover and Imprint

i—ii

same

Continuing Education Opener

iii—iv

same

CEB Advisory Board

v—vi

same

Contents

vii—x

same

Preface

xi—xiv

same

About the Authors

xv—xx

same

**Attorney-drafted forms are available for this title.
Please visit ceb.com or
call 1-800-232-3444 for details.**

BU-31891
41FPBX2500

<i>Remove old pages</i>	<i>Insert new pages</i>
About the 2025 Update Authors	
xxi—xxiv	same
Acknowledgments	
xxv—xxvi	same
Selected Developments	
xxvii—xxxiv	xxvii—xxxii
Cutoff Dates and CEB Citation	
xxxv—xxxvi	xxxiii—xxxiv
1. Seeking Capital: Sources and Strategy	
1–13—1–16	same
1–19—1–22	same
1–27—1–28	same
3. Agreements Among Founders	
3–13—3–18	3–13—3–18.2
3–21—3–22	same
3–31—3–32	same
3–45—3–66	same
4. Structuring a Financing Transaction	
4–5—4–6	same
4–9—4–10	4–9—4–10.2
4–23—4–24	same
5. Forms of Securities	
5–29—5–30	same
5–43—5–46	same
5–51—5–52	same
5A. Issuing Common Shares to Founders and Investors	
5A–15—5A–16	same
5A–21—5A–22	same
5A–29—5A–30	same
5A–35—5A–42	same
5A–45—5A–52	same
5A–55—5A–90	same
6. Private Placements	
6–3—6–6	same
6–31—6–34	same
6–47—6–48	same
6A. Drafting a Private Placement Memorandum Under Regulation D	
6A–3—6A–6	6A–3—6A–6.2

Remove old pages

6A-11—6A-22
 6A-25—6A-28
 6A-49—6A-50
 6A-53—6A-58
 6A-75—6A-78
 6A-93—6A-96
 6A-99—6A-102
 6A-111—6A-114

Insert new pages

same
 6A-25—6A-28.2
 same
 same
 same
 same
 same
 same

6B. Equity Crowdfunding

6B-3—6B-4
 6B-7—6B-8
 6B-11—6B-12
 6B-23—6B-24

same
 6B-7—6B-8.2
 same
 same

7. Investor Agreements

7-7—7-8
 7-11—7-14
 7-41—7-48
 7-79—7-86
 7-89—7-90
 7-127—7-128
 7-133—7-138
 7-141—7-142
 7-189—7-192

same
 same
 same
 same
 same
 7-127—7-128.2
 7-133—7-138.2
 same
 same

8. Loan Financing

8-7—8-8
 8-13—8-14
 8-17—8-18
 8-23—8-32
 8-43—8-46
 8-51—8-54
 8-57—8-58
 8-63—8-64
 8-71—8-72
 8-75—8-76
 8-81—8-86

same
 same
 same
 8-23—8-32.2
 same
 8-51—8-54.2
 same
 same
 same
 same
 same

9. Letters of Credit

9-3—9-4
 9-11—9-14
 9-21—9-22

same
 same
 same

10. Equipment Leasing

<i>Remove old pages</i>	<i>Insert new pages</i>
10-13—10-14	same
10-17—10-18	same
10-45—10-46	same
10-59—10-62	same
10-91—10-92	10-91—10-92.2
10-97—10-98	same
Volume 2	
Cover and Imprint	
i—ii	same
Contents Volume 2	
iii—vi	same
11. Business Insurance	
11-3—11-4	same
11-7—11-8	11-7—11-8.2
11-19—11-22	same
11-35—11-36	same
11-53—11-56	11-53—11-56.2
11-61—11-98	same
12. Intellectual Property Protection	
12-11—12-16	12-11—12-16.2
12-19—12-20	same
12-25—12-26	12-25—12-26.2
12-33—12-36	same
12-45—12-48	same
12-51—12-52	12-51—12-52.2
12-57—12-60	same
12-63—12-64	same
12-69—12-70	12-69—12-70.2
12-85—12-90	12-85—12-90.2
13. Cybersecurity	
13-3—13-4	same
13-9—13-12	13-9—13-12.2
13-21—13-24	same
13-27—13-30	same
13-35—13-36	same
13-41—13-44	13-41—13-44.2
13-47—13-52	same
14. Licenses, Permits, and Registrations	
14-15—14-26	same

<i>Remove old pages</i>	<i>Insert new pages</i>
15. Tax and Accounting Elections	
15-5—15-8	15-5—15-8.2
15-11—15-14	15-11—15-14.2
15-25—15-28	same
15-33—15-36	same
16. Tax Compliance	
16-3—16-4	16-3—16-4.2
16-9—16-10	same
16-17—16-18	same
16-23—16-28	same
16-31—16-34	same
16-43—16-44	same
16-49—16-104	same
17. The Decision to Make a Public Offering	
17-3—17-14	same
17-21—17-24	same
17-27—17-28	17-27—17-28.2
17-33—17-36	same
17-41—17-42	same
18. Preparing for a Public Offering	
18-9—18-12	same
18-17—18-18	same
18-35—18-36	same
18-39—18-44	18-39—18-44.2
18-49—18-64	same
19A. Special Purpose Acquisition Companies (SPACs)	
19A-1—19A-28	same
20. Registering a Public Offering	
20-1—20-78	20-1—20-76
21. Securities Law Citations	
21-1—21-4	same
Table of Statutes, Regulations, and Rules	
T-1—T-44	same
Table of Cases	
T-45—T-74	same
Index	
I-1—I-110	same



CONTINUING EDUCATION OF THE BAR ■ CALIFORNIA

**Financing and Protecting California
Businesses**

February 2025 Update

Page List

This is a complete list of all pages that should be in your binders after filing the February 2025 Update.

Volume 1

Cover and Imprint

i—ii 2/25

Continuing Education Opener

iii—iv 2/25

CEB Advisory Board

v—vi 2/25

Contents

vii—x 2/25

Preface

xi—xiv 2/25

About the Authors

xv—xx 2/25

About the 2025 Update Authors

xxi—xxiv 2/25

**PLEASE MAKE SURE YOUR VOLUME IS COMPLETE
BEFORE RECYCLING DISCARDED PAGES**

Acknowledgments	
xxv—xxvi	2/25
Selected Developments	
xxvii—xxxii	2/25
Cutoff Dates and CEB Citation	
xxxiii—xxxiv	2/25
1. Seeking Capital: Sources and Strategy	
1-1—1-12	2/24
1-13—1-16	2/25
1-17—1-18	2/24
1-19—1-22	2/25
1-23—1-26	2/24
1-27—1-28	2/25
1-29—1-30	2/24
2. The Business Plan	
2-1—2-28	2/24
3. Agreements Among Founders	
3-1—3-12	2/24
3-13—3-18.2	2/25
3-19—3-20	2/24
3-21—3-22	2/25
3-23—3-30	2/24
3-31—3-32	2/25
3-33—3-44	2/24
3-45—3-66	2/25
4. Structuring a Financing Transaction	
4-1—4-4	2/24
4-5—4-6	2/25
4-7—4-8	2/24
4-9—4-10.2	2/25
4-11—4-22	2/24
4-23—4-24	2/25
4-25—4-34	2/24
5. Forms of Securities	
5-1—5-28	2/24
5-29—5-30	2/25
5-31—5-42	2/24
5-43—5-46	2/25
5-47—5-50	2/24
5-51—5-52	2/25

5-53—5-60 2/24

5A. Issuing Common Shares to Founders and Investors

5A-1—5A-14 2/24
 5A-15—5A-16 2/25
 5A-17—5A-20 2/24
 5A-21—5A-22 2/25
 5A-23—5A-28 2/24
 5A-29—5A-30 2/25
 5A-31—5A-34 2/24
 5A-35—5A-42 2/25
 5A-43—5A-44 2/24
 5A-45—5A-52 2/25
 5A-53—5A-54 2/24
 5A-55—5A-90 2/25

6. Private Placements

6-1—6-2 2/24
 6-3—6-6 2/25
 6-7—6-30 2/24
 6-31—6-34 2/25
 6-35—6-46 2/24
 6-47—6-48 2/25
 6-49—6-62 2/24

6A. Drafting a Private Placement Memorandum Under Regulation D

6A-1—6A-2 2/24
 6A-3—6A-6.2 2/25
 6A-7—6A-10 2/24
 6A-11—6A-22 2/25
 6A-23—6A-24 2/24
 6A-25—6A-28.2 2/25
 6A-29—6A-48 2/24
 6A-49—6A-50 2/25
 6A-51—6A-52 2/24
 6A-53—6A-58 2/25
 6A-59—6A-74 2/24
 6A-75—6A-78 2/25
 6A-79—6A-92 2/24
 6A-93—6A-96 2/25
 6A-97—6A-98 2/24
 6A-99—6A-102 2/25
 6A-103—6A-110 2/24
 6A-111—6A-114 2/25

6B. Equity Crowdfunding

6B-1—6B-2	2/24
6B-3—6B-4	2/25
6B-5—6B-6	2/24
6B-7—6B-8.2	2/25
6B-9—6B-10	2/24
6B-11—6B-12	2/25
6B-13—6B-22	2/24
6B-23—6B-24	2/25
6B-25—6B-30	2/24

7. Investor Agreements

7-1—7-6	2/24
7-7—7-8	2/25
7-9—7-10	2/24
7-11—7-14	2/25
7-15—7-40	2/24
7-41—7-48	2/25
7-49—7-78	2/24
7-79—7-86	2/25
7-87—7-88	2/24
7-89—7-90	2/25
7-91—7-126	2/24
7-127—7-128.2	2/25
7-129—7-132	2/24
7-133—7-138.2	2/25
7-139—7-140	2/24
7-141—7-142	2/25
7-143—7-188	2/24
7-189—7-192	2/25
7-193—7-226	2/24

8. Loan Financing

8-1—8-6	2/24
8-7—8-8	2/25
8-9—8-12	2/24
8-13—8-14	2/25
8-15—8-16	2/24
8-17—8-18	2/25
8-19—8-22	2/24
8-23—8-32.2	2/25
8-33—8-42	2/24
8-43—8-46	2/25
8-47—8-50	2/24
8-51—8-54.2	2/25
8-55—8-56	2/24

8-57—8-58	2/25
8-59—8-62	2/24
8-63—8-64	2/25
8-65—8-70	2/24
8-71—8-72	2/25
8-73—8-74	2/24
8-75—8-76	2/25
8-77—8-80	2/24
8-81—8-86	2/25

9. Letters of Credit

9-1—9-2	2/24
9-3—9-4	2/25
9-5—9-10	2/24
9-11—9-14	2/25
9-15—9-20	2/24
9-21—9-22	2/25
9-23—9-32	2/24

10. Equipment Leasing

10-1—10-12	2/24
10-13—10-14	2/25
10-15—10-16	2/24
10-17—10-18	2/25
10-19—10-44	2/24
10-45—10-46	2/25
10-47—10-58	2/24
10-59—10-62	2/25
10-63—10-90	2/24
10-91—10-92.2	2/25
10-93—10-96	2/24
10-97—10-98	2/25
10-99—10-102	2/24

Volume 2

Cover and Imprint

i—ii	2/25
------	------

Contents Volume 2

iii—vi	2/25
--------	------

11. Business Insurance

11-1—11-2	2/24
11-3—11-4	2/25
11-5—11-6	2/24
11-7—11-8.2	2/25

11-9—11-18	2/24
11-19—11-22	2/25
11-23—11-34	2/24
11-35—11-36	2/25
11-37—11-52	2/24
11-53—11-56.2	2/25
11-57—11-60	2/24
11-61—11-98	2/25

12. Intellectual Property Protection

12-1—12-10	2/24
12-11—12-16.2	2/25
12-17—12-18	2/24
12-19—12-20	2/25
12-21—12-24	2/24
12-25—12-26.2	2/25
12-27—12-32	2/24
12-33—12-36	2/25
12-37—12-44	2/24
12-45—12-48	2/25
12-49—12-50	2/24
12-51—12-52.2	2/25
12-53—12-56	2/24
12-57—12-60	2/25
12-61—12-62	2/24
12-63—12-64	2/25
12-65—12-68	2/24
12-69—12-70.2	2/25
12-71—12-84	2/24
12-85—12-90.2	2/25
12-91—12-114	2/24

13. Cybersecurity

13-1—13-2	2/24
13-3—13-4	2/25
13-5—13-8	2/24
13-9—13-12.2	2/25
13-13—13-20	2/24
13-21—13-24	2/25
13-25—13-26	2/24
13-27—13-30	2/25
13-31—13-34	2/24
13-35—13-36	2/25
13-37—13-40	2/24
13-41—13-44.2	2/25

13-45—13-46	2/24
13-47—13-52	2/25
13-53—13-54	2/24
14. Licenses, Permits, and Registrations	
14-1—14-14	2/24
14-15—14-26	2/25
15. Tax and Accounting Elections	
15-1—15-4	2/24
15-5—15-8.2	2/25
15-9—15-10	2/24
15-11—15-14.2	2/25
15-15—15-24	2/24
15-25—15-28	2/25
15-29—15-32	2/24
15-33—15-36	2/25
15-37—15-54	2/24
16. Tax Compliance	
16-1—16-2	2/24
16-3—16-4.2	2/25
16-5—16-8	2/24
16-9—16-10	2/25
16-11—16-16	2/24
16-17—16-18	2/25
16-19—16-22	2/24
16-23—16-28	2/25
16-29—16-30	2/24
16-31—16-34	2/25
16-35—16-42	2/24
16-43—16-44	2/25
16-45—16-48	2/24
16-49—16-104	2/25
17. The Decision to Make a Public Offering	
17-1—17-2	2/24
17-3—17-14	2/25
17-15—17-20	2/24
17-21—17-24	2/25
17-25—17-26	2/24
17-27—17-28.2	2/25
17-29—17-32	2/24
17-33—17-36	2/25
17-37—17-40	2/24
17-41—17-42	2/25

17-43—17-50	2/24
18. Preparing for a Public Offering	
18-1—18-8	2/24
18-9—18-12	2/25
18-13—18-16	2/24
18-17—18-18	2/25
18-19—18-34	2/24
18-35—18-36	2/25
18-37—18-38	2/24
18-39—18-44.2	2/25
18-45—18-48	2/24
18-49—18-64	2/25
18-65—18-74	2/24
19. Accessing the Public Markets	
19-1—19-92	2/24
19A. Special Purpose Acquisition Companies (SPACs)	
19A-1—19A-28	2/25
20. Registering a Public Offering	
20-1—20-76	2/25
20A. SEC Chart of Capital-Raising Exemptions	
20A-1—20A-4	2/24
21. Securities Law Citations	
21-1—21-4	2/25
Table of Statutes, Regulations, and Rules	
T-1—T-44	2/25
Table of Cases	
T-45—T-74	2/25
Index	
I-1—I-110	2/25