

◇ 毎回好評セミナーの第9回目の開催！お申し込みはお早めに！！◇

# 実践 M&A マネージメント

## 〈中・上級者向け、“罨”に対する嗅覚を〉

講師 弁護士 <sup>くまき あきら</sup>熊木 明 氏 スキャデン・アープス法律事務所

日時 平成30年4月27日（金）午後2時00分～午後5時00分

M&A は会社にとって非常に重要なプロジェクト案件である。しかし、会社担当者の多くは、頻繁に M&A を行っているわけではないため、M&A をどのように管理・進捗・対応すればよいのかのノウハウがないことが多い。その結果、会社の企画部・法務部等の担当者として、いきなり会社の M&A 案件を担当することになった場合に、どのように進めるべきかについて手探り状態となってしまうがちである。また、実務上の「相場感」が持てないため、交渉上のポイント・陥りがちな「罨」・落としどころがわからず、結果的に不利な条件で合意してしまっていることも多い。このような事態を避けるために、あらかじめ、M&A の進み方・各ステップでチェックしておくべきポイント・避けるべき「罨」等を把握しておくことは非常に重要であり、このようにすることで、さらには投資銀行や弁護士といった外部専門家を主体的・効果的に使いこなせるようになる。

本講演では、M&A の大まかな流れをおいつつ、各ステップで会社担当者としてチェックしておくべき点、交渉上のポイント及び避けるべき「罨」を実務的に解説する。

### 1. 概説

M&A の大まかな流れ（株式買取による買収を事例として）

### 2. デューデリジェンス(DD)開始前におけるポイント・罨

- (1) 実務上の留意点／流れ（相手へのコンタクト、守秘義務契約、基本覚書）
- (2) 外してはいけないポイント・罨（M&A における守秘義務に盛り込まれる特殊性：片務的義務、Standstill、勧誘禁止等）

### 3. DD の際の留意点

- (1) 実務上の留意点／流れ（①目標をきちんと把握する、②流れ作業化させる、③効果的な DD 報告書を作成させる）
- (2) 外してはいけないポイント・罨（「リスクを発見すること」が目的と勘違いしていないか、DD を行なうことが「義務」と勘違いしていないか等）
- (3) 表明保証と DD の関係の理解（DD でリスクを発見すると表明保証の保障を受けられなくなるという緊張関係を理解しているか）

### 4. 買収契約／最終提案書

- (1) 実務上の留意点／流れ（勝ち取るべきポイント・譲歩してもよいポイント）
- (2) 外してはいけないポイント・罨（表明保証（サンドバック条項：骨抜きの方法）、補償条項（責任限定・最低補償請求額の罨）、特別の補償（DD で発見したリスクの対処）、クロージング前提条件（MAE）、違約罰（クロージング強制されるように仕組まれていないか）、オークションのときの注意点等）

### 5. クロージング等

【講師略歴】 スキャデン・アープス法律事務所所属。00年東京大学経済学部卒業。07年コロンビア大学ロースクール卒業。弁護士・カリフォルニア州弁護士。M&A、会社法、金融商品取引法を専門とし、国内外の多くの M&A 案件に従事した経験を有する。【近時の著書】「実務感覚がわかる！M&A ロードマップ」（Business Law Journal。2011年1月号-12月号）。他、共著として「利益相反および忠実義務の再検証」（商事法務 1944号）、「英国における企業買収規制の運用の現状と日本の公開買付け規制に対する示唆」（国際商事法務 Vol.38, No.7 2010年）、「敵対的買収における委任状勧誘への問題と対応—アメリカでの実務・先例を参考に—」（商事法務 1827号）、「米国対内投資規制の改正と実務への影響」（商事法務 1813号）がある。

※ 録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。



開催日

平成30年4月27日(金)  
14:00~17:00

会場

茅場町・グリーンヒルビル  
金融財務研究会本社 セミナールーム

東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8  
TEL 03-5651-2030

地下鉄東西線・日比谷線 茅場町駅  
6番出口より徒歩1分  
(開場は開演の30分前です。)

参加費

1名につき34,900円  
(消費税、参考資料を含む)

1社2名以上同時に参加お申込みいただいた場合、お2人目から1名につき29,000円。追加申込みの場合はその旨ご記入下さい。

申込先

金融財務研究会 ホームページ <http://www.kinyu.co.jp/>  
〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8 グリーンヒルビル  
TEL 03-5651-2030 FAX 03-5695-8005

申込方法

ファックス又は郵便にて参加申込書をお送り下さい。上記ホームページの申込欄からもお申込いただけます。折り返し、受講証と請求書を郵送致します。参加費は下記の普通預金口座に開催日前日までにお振込み下さい。(但し経理の都合等で間に合わない場合は、ご連絡いただければお待ちいたします。)参加費の払戻しは致しませんので申し込まれた方がご都合の悪い時は代理の方がご出席下さい。又当日ご参加になれなかった場合、当社および経営調査研究会主催の他のセミナーに無料でご出席いただけます。(但し新しいセミナーの参加費との差額が2,000円以上の時は差額をお支払いいただきます。また、振替は1年以内にお願いたします。)ご記入いただきました個人情報は、当社および関係会社の受講者名簿の整備や今後開催されるセミナーのご案内等に使用します。

振込口座

普通預金 口座名 (株)金融財務研究会

三菱東京UFJ銀行 本店	1642356	三井住友銀行 本店営業部	7397637
三菱UFJ信託銀行 本店	2818151	みずほ銀行 東京営業部	1427715
三井住友信託銀行 本店営業部	2993982	りそな銀行 東京営業部	1693669

切らずにこのままお送り下さい

FAX 03-5695-8005

実践M&Aマネジメント

4/27

## 参加申込書

平成30年 月 日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい	会社名	TEL FAX	
	所在地	E-Mail 〒	
	参加者ご氏名	部課名	
	〃	〃	
	〃	〃	
	〃	〃	
*セミナーコード 0797 (Law-300797)	書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者 TEL	部課名 FAX

お申込の翌日には「受講証・請求書」を発送しておりますが、お手元に届かない場合は、弊社までご連絡下さい。