

TOB を巡る最新動向と当事者別ポイント

～最新実務の動向・当事者別の実務対応を事例研究も踏まえて徹底解説～

わたなべたかひさ

西村あさひ法律事務所・外国法共同事業

講師 **渡邊貴久** 氏 弁護士

日時 2025年7月4日(金) 午前10時00分～12時00分

■このセミナーは会場受講または Zoom 受講のいずれかを選択いただけます。(1週間動画配信あり)
■当日のご参加が難しいお客様には、後日動画を配信できます(2週間)。日程指定も可能です。

近年、東証の市場構造改革、株主構成の変化、プライベートエクイティ投資の活発化等を背景に、上場会社を対象とする TOB(公開買付け)は件数・規模ともに増加の一途を辿っており、あらゆる企業において、買付者、対象会社、大株主といった多様な立場で TOB に関与する可能性が高まっています。

同時に、近年の TOB においては、友好的買取に加え、同意なき買取、入札案件、親子上場解消、大規模 MBO など、その手法が高度化・複雑化しています。さらに、経済産業省による公正 M&A 指針・企業買収行動指針の公表や、金融庁の公開買付けガイドラインの公表、東証による企業行動規範の見直しの議論等を踏まえ、TOB 実務は大きな変容期を迎えており、最新の实務動向と関連法規制・ガイドラインの精緻な理解が不可欠です。

本セミナーでは、TOB の最新実務動向、各種ガイドラインの要点、取締役の行動規範、買付者としての戦略、対象会社取締役会の対応、特別委員会の役割、応募契約の実務等を、豊富な事例研究を交え、当事者別・段階別に詳細に解説します。

1. TOB を巡る最新動向

- (1) TOB 市場の最新実務動向
- (2) 関連するガイドラインの概要
- (3) 最新の事例研究

2. 当事者別の実務対応

- (1) 一般的な手続きの流れ
- (2) 買付者
 - ・案件の類型別のスケジュールの概観
 - ・TOB 戦略と対象会社への提案条件の検討ポイント
 - ・同意なき買取における検討ポイント
- (3) 対象会社
 - ・買取提案を受けた場合の対応と対応フローの概観
 - ・特別委員会の設置と運営の実務・スケジュール
 - ・対抗提案があった場合の対応
 - ・従業員・ステークホルダーとの関係での対応
- (4) 大株主
 - ・TOB への応募判断 応募契約の要点(フィデューシャリー・アウト条項等)
 - ・株主としての権利行使

※小項目については変更する可能性があります。

本セミナーについては、法律事務所ご所属の方はお申込をご遠慮願います。

【講師紹介】

- ・2013 年慶応義塾大学法学部法律学科卒業、2014 年弁護士登録
- ・2023 年 UC バークレー・ロースクール修了(LL.M.)
- ・2024 年オックスフォード大学ビジネススクール修了(MBA)
- ・Global Alliance of Impact Lawyers アジア太平洋地域理事、一般財団法人社会的インパクト・マネジメント・イニシアチブ(SIMI) フェロー等

企業法務に幅広く携わり、特に、特別委員会を設置する TOB 案件を含む上場会社の M&A、コーポレートガバナンス、エクイティファイナンス等の案件に深い経験を有する。また、国内外の ESG 関連規制やインパクト投資を含むサステナブルファイナンス、インパクトスタートアップ、ソーシャルエンタープライズ支援(B Corp 認証を含む)等のサステナビリティ関連の専門性を有する。

近著(共著を含む):「周辺学」で差がつく M&A -M&A とサステナビリティ・ESG(ビジネス法務)、スタートアップを対象としたインパクト投資に関する契約条項の検討(N&A ニュースレター2023年12月19日号)等

※録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。

■主催 **金融財務研究会**
<https://www.kinyu.co.jp>

Facebook : <https://www.facebook.com/keichoken>

Twitter : <https://twitter.com/keichoken05>

Blog : <https://www.kinyu.co.jp/blog/>



開催日

2025年7月4日(金)
10:00~12:00

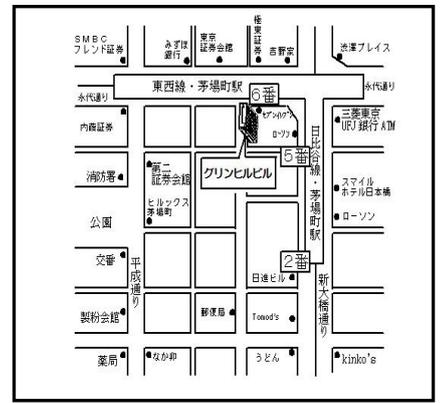
会場

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。)

【Zoom 受講の場合】インターネットに繋がるパソコンがあれば、どこでも受講できます。当日のご参加が難しいお客様には、録画した動画を後日配信することが可能です。



参加費

1名につき27,000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24,000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 <https://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

上記ホームページの申込欄からお申し込み下さい。参加申込書を FAX 又は郵送いただいたお申し込みも承ります。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。)クレジットカードご利用の場合は、質問欄にその旨をご連絡下さい。参加費の払戻しは致しませんので、当日ご参加になれない場合は、代理の方のご出席あるいは当社および経営調査研究会主催の他のセミナーへのお振替をお願いします。(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年以内をお願いいたします。)ご記入いただきました個人情報(株)金融財務研究会の開催のために使用させていただきますが、漏洩などがないよう最善の予防、是正に努めます。詳しくは弊社ホームページをご覧ください。

普通預金 口座名 (株)金融財務研究会

三菱 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

◇クレジットカードは Visa、Mastercard、American Express、JCB、Diners Club、Discover がご利用いただけます。

切らずにこのままお送り下さい

FAX 03-5695-8005

TOB を巡る最新動向と当事者別ポイント
【会場または Zoom】 7 / 4

参加申込書

2025年 月 日

下記に✓を入れてください。 <input type="checkbox"/> 会場受講 <input type="checkbox"/> Zoom受講 <input type="checkbox"/> 後日配信 弊社からのお知らせ、メルマガの送信を <input type="checkbox"/> 受信する <input type="checkbox"/> 受信しない 講師へのメールアドレス開示に <input type="checkbox"/> 同意する <input type="checkbox"/> 同意しない クレジットカードをご利用の場合は下記に✓を入れて下さい。 <input type="checkbox"/> クレジットカード利用 セミナーコード 1843 (Law-k251843)	会社名	TEL FAX		
	所在地	E-Mail		
	参加者ご氏名	〒		
	部課名			
	部課名			
	部課名			
書類送付先 (同上的場合記入不要)	ご担当者	部課名	TEL	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。