

M & A 契約のポイント【カーブアウト取引契約編】

～事業譲渡契約・吸収分割契約・カーブアウトを伴う
株式譲渡契約の作成・交渉で押さえるべきポイントを解説～

講師 **山本晃久** 氏 西村あさひ法律事務所
パートナー弁護士

日時 2023年11月7日（火）午後1時30分～午後4時30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。
- 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（開催前のお申し込みが必要です）。

会社の事業の一部を切り出して譲渡・取得する取引（カーブアウト取引）に際して締結される事業譲渡契約・吸収分割契約・株式譲渡契約の内容は、取引の内容・目的に応じて千差万別なものととなりますが、近時の日本の実務では、契約書の「建付け」に関して共通したメカニズムが採用されることが多いため、そのメカニズムを正確に理解することが重要です。

とりわけ、「価格調整」、「誓約事項」、「表明保証」、「前提条件」、「補償」といった、交渉の対象となることが多い条項については、各条項の機能、典型的な交渉パターン、近時の裁判例の傾向等を理解しておくことが、買主・売主のいずれにとっても交渉を有利に進める上で重要です。また、デュー・ディリジェンス（DD）において発見された問題点や DD で調査できていない事項への対応方法を理解しておくことは、買主が適切なリスクヘッジを図る上で必要不可欠です。

加えて、カーブアウト取引においては、切り出し対象の特定（残存事業との切り分け）といった、単純な株式譲渡などの他の M&A 取引では問題とならない特有の事項の検討が必要となります。承継対象の Valuation、スタンドアローンイシューへの対応、承継対象の移転時期・方法・承継できない場合の対応など実務上の要請を踏まえた交渉事項も多数存在します。また、事業譲渡・会社分割などの会社法上の制度を利用するため、それに関する法規制・裁判例等を正確に理解しておくことが重要となります。

本セミナーでは、カーブアウト取引契約の作成・交渉に際して押さえるべきポイントを、講師が実際の案件で直面した問題を踏まえて、条項例を示しながら分かりやすく解説します。

1. カーブアウト取引とは

- (1) カーブアウト取引の特徴（承継対象範囲の特定、潜在債務の取扱い、スタンドアローンイシュー等）
- (2) カーブアウト取引のスキーム選択（事業の一部譲渡と吸収分割の相違点）
- (3) カーブアウト取引におけるデュー・ディリジェンス（Seller's DD、Buyer's DD）

2. カーブアウト取引の契約

- (1) 事業譲渡契約
 - ① 全体構造
 - ② デュー・ディリジェンス（DD）との関係
 - ③ 各論
 - ・承継対象（事業、資産、負債、契約、従業員等）
 - ・譲渡対価/譲渡価額/価格調整、アーンアウト、エスクロー
 - ・表明保証、サンドバックギング、ディスクロージャースケジュール
 - ・クロージング前の誓約事項
 - ・クロージング後の誓約事項
 - ・前提条件
 - ・補償
 - ・クロージング
 - ・終了/解除
 - ・一般条項
- (2) 吸収分割契約
 - ① 法定契約としての吸収分割契約
 - ② 法定外契約としての吸収分割契約
- (3) カーブアウトを伴う株式譲渡契約

3. 近時のトピック

- (1) 労働契約承継法に関する実務対応
- (2) 競争法関連条項
- (3) 表明保証保険の利用
- (4) その他

本セミナーについては、法律事務所ご所属の方はお申込ご遠慮願います。

【山本晃久 氏】

2007年東京大学法学部卒業、2009年東京大学法科大学院、2020年シシガン大学ロースクール(LL.M.)、2022年ロンドンビジネススクール(MBA)各修了。カーブアウト取引を含む M&A、エクイティファイナンス、JV を含む事業提携、スタートアップ支援、事業承継、その他一般的な企業法務全般を取り扱う。

※録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。



開催日

2023年11月7日(火)
13:30~16:30

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

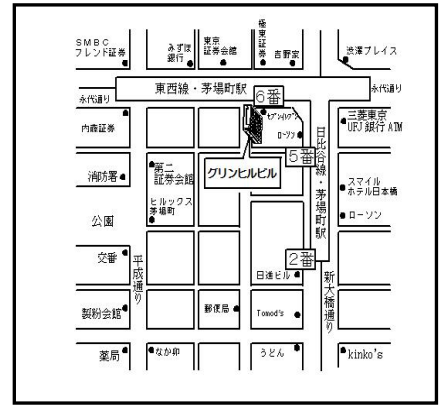
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8

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35,100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30,000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年以内にお願いたします。)

ご記入いただきました個人情報はセミナー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

M&A契約のポイント

【カーブアウト取引契約編】

【会場またはZoom】 11/7

FAX 03-5695-8005

参加申込書

2023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 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` 2085 (Law-k232085)	会社名	TEL FAX		
	所在地	E-Mail 〒		
	参加者ご氏名	部課名		
	〃	〃		
	〃	〃		
	〃	〃		
	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。