

# クロスボーダーM&A:株式譲渡契約(SPA)実務のポイント

～表明保証、補償、コベナンツ等具体的文言・事例をベースに、  
対象会社が再生エネルギー関連企業である場合等、業界の特殊性も踏まえた留意点も解説～

講師 いづか あきら 飯塚 啓 氏 西村あさひ法律事務所・外国法共同事業  
パートナー 弁護士 ニューヨーク州弁護士

日時 2024年2月27日(火) 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。
- 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)。

M&A が広く普及し株式譲渡契約(SPA)への理解が深まるにつれ、日本企業においても、クロスボーダーM&A の場合を中心に SPA の条項解釈に伴う争いが増えてきています。表明保証やコベナンツ等、SPA における各条項の意義について抽象的な理解はなされていても、具体的にどのような文言を用いるとリスクが生じ得るのかについて十分な理解がなされていない場合が多いように思われます。

本セミナーでは、英文 SPA の具体的文言・具体的事例をベースに、参考まで和文の例もお示ししつつ、重要なポイントを解説いたします。また、対象会社が再生エネルギー関連の事業を営んでいる場合や売主・買主が PE ファンドである場合等、対象会社や売主・買主の属性に応じた検討要素についても解説いたします(下記各留意点のそれぞれにおいて、「具体例に沿った解説」内で、当該検討要素に言及予定です)。

1. 株式譲渡契約(SPA)の基本構成
2. 表明保証条項に関する留意点
  - (1) 表明保証の機能・概要
  - (2) 具体例に沿った解説(法令違反・知的財産権・情報開示関連等)
  - (3) 表明保証保険について
3. 補償条項に関する留意点
  - (1) 補償規定の概要
  - (2) 具体例に沿った解説(金額・期間の限定等)
4. コベナンツ条項に関する留意点
  - (1) コベナンツ規定の概要
  - (2) 具体例に沿った解説(対象会社の状況維持、Hell or High Water 等)
5. 前提条件(CP)条項に関する留意点
  - (1) 前提条件(CP)の概要
  - (2) 具体例に沿った解説(MAE/MAC、Finance Out 等)
6. デューデリジェンス(DD)に関する留意点

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。

## 【講師紹介】

M&A 分野を専門とし、特にクロスボーダー案件およびエネルギー・インフラ分野に関連する案件に強み。買収、組織再編、事業会社同士の統合、資本・業務提携、ジョイントベンチャー設立、PE ファンドによる取引等の国内外における各種案件を担当。特にクロスボーダー案件に数多く関与。2019-2020 年の大手商社への出向中にエネルギー・インフラ分野に関連する案件に関与し、出向後もこれらに関連する案件を担当。  
※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

2024年2月27日(火)  
10:00~12:00

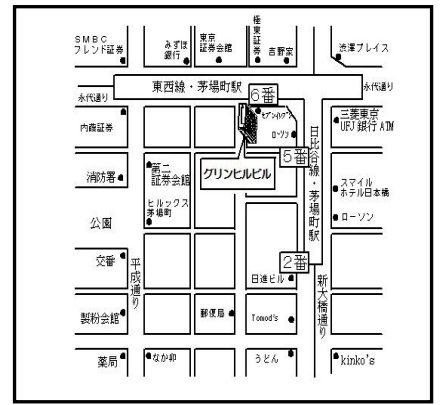
会場

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25,200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22,000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 -----

クロスボーダーM&A:株式譲渡契約(SPA)  
実務のポイント

FAX 03-5695-8005

## 参加申込書

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` 0573 (Law-k240573)	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。