



XIB 株式会社 森・濱田松本法律事務所 共催セミナー

「同意なき買収」を巡る実務の最新動向

—経済産業省「公正な買収の在り方に関する研究会」における議論を踏まえて—

わが国では、近年、いわゆる敵対的買収や公表された M&A に対する対抗提案（競合提案）など、対象会社の経営陣の同意を得ずに行われる「同意なき買収（unsolicited bid）」又はその提案の件数が増加しています。また、同意なき買収に対する対象会社による対抗措置（買収防衛策）の発動を巡る司法判断が相次ぎました。その背景には、日本の上場会社の株式保有構造や社外取締役の選任等のコーポレートガバナンスの変化、多くの会社が PBR1 倍を下回る株価の低迷、資本市場や一般社会の同意なき買収に対する評価の変化等の様々な要因があると考えられますが、これらの要因を踏まえれば、今後も同意なき買収又はその提案が増加していくことは容易に予想できます。

このような同意なき買収については、経済産業省が 2022 年 11 月に「公正な買収の在り方に関する研究会」を設置し、買収提案に対する当事者の行動の在り方や買収防衛策の在り方について検討を行っています。同研究会は、2023 年 2 月に各論点に関する意見・情報を募集するためにパブリックコンサルテーションを行い、現在、指針の取りまとめの議論を行っているところです。同研究会から指針が公表されれば、わが国の M&A 実務に対して重大な影響を与えることが想定されます。

そこで本セミナーでは、同意なき買収又はその提案について、近時の案件増加により蓄積された実務や裁判例に加え、同研究会における議論や現時点で公表されている指針案

を踏まえ、同意なき買収の成功と防衛という両方の観点から、同意なき買収の手法、買収者・対象会社の取締役の行為規範、対抗措置の利用法・限界等の関連する規律や実務の動向を整理して解説します。

日時 2023 年 5 月 10 日（水）12 時～13 時 30 分

場所 森・濱田松本法律事務所 東京オフィス会議室
東京都千代田区丸の内 2 丁目 6 番 1 号丸の内
パークビルディング 16 階
（代表：03-5220-1800）

※Microsoft Teams によるオンライン開催も同時に行い、ハイブリット形式で実施します。

※現地で参加される方には軽食をご用意します。

講師 松下 憲

森・濱田松本法律事務所 パートナー弁護士
国内外の M&A とコーポレートガバナンスを中心に企業法務を取り扱う。特に、公開買付けをはじめとする上場会社の M&A、事業会社・PE ファンドによるカーブアウト M&A、敵対的買収・アクティビスト株主対応等の豊富な経験を有する。

お申込み 本セミナーにお申込みを希望される方は、下記担当者までお知らせください。

担当：會田 靖夏（XIB 株式会社 取締役パートナー）
連絡先：shizuka.aida@xibcapital.com / 03-6259-1156