

**問題1)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 企業が資金繰りに窮した場合、債権者に依頼する再建手法の一つにリスケジュール（リスケ）がある。これは既存債務の約定返済が苦しくなった時に、現状と今後の見通しから返済可能なスケジュールを考えて、元利金の返済計画を見直し返済期間や弁済金額の約定の変更を行うことをいう。
- 2 平成21年にいわゆる「金融円滑化法」が施行され、中小企業がリスケの申込みを行った場合、金融機関ができるだけ柔軟に対応するよう努力義務が定められた。そして同法が期限を迎えた平成25年以降も、金融庁は「金融機関が引き続き円滑な資金供給や貸付条件の変更等に努めるべき」であることを表明しており、現在もリスケの申込みに対する実行率は高いといえる。
- 3 リスケが実施された企業は、金融機関が査定する債務者区分が悪化するなどの不利益を蒙ることがある。しかしながら金融庁発行の「貸出条件緩和債権関係 Q&A」に「特に、実現可能性の高い抜本的な経営再建計画（いわゆる「実抜計画」）に沿った金融支援の実施により経営再建が開始されている場合は、当該経営再建計画に基づく貸出金は貸出条件緩和債権には該当しないものと判断して差し支えない」という条項があるなど、一定の条件を満たす場合に債務者区分の悪化を回避できる等の救済措置がある。
- 4 「貸出条件緩和債権関係 Q&A」における、いわゆる実抜計画の「実現可能性が高い」を満たす要件としては、1) 計画の実現に必要な関係者との同意が得られていること。2) 計画における債権放棄などの支援の額が確定しており、当該計画を超える追加的支援が必要と見込まれる状況でないこと。3) 計画における売上高、費用及び利益の予測等の想定が十分に厳しいものとなっていること。」などがあげられる。
- 5 「貸出条件緩和債権関係 Q&A」における、いわゆる実抜計画の「抜本的な」を満たす要件としては、「概ね10年後の当該債務者の債務者区分が正常先となることを指し、債務者企業の規模又は事業の特質は考慮されない」とされている。

**問題2)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 いわゆる「金融円滑化法」が平成25年に終了した後、経営危機が深刻化しつつある。特に中規模以下の中小企業の事業再生を支援する目的で、いわゆる「特定調停スキーム」（以下「本特定調停スキーム」）が策定され運用されている。これは簡易裁判所の特定調停制度を活用した私的整理であり、同じ根拠法令に基づく私的整理であり、いわゆる「事業再生ADR」とは対象企業の規模により棲み分けが行われている。
- 2 本特定調停スキームが対象とする中小企業（債務者）の事業規模の目安は、概ね年間売上 20億円以下、負債総額10億円以下の企業とされている。また債務者側の要件としては、最低でも約定金利以上は継続して支払える程度の収益力を確保していることや、法的再生よりも私的再生のほうがふさわしい事情があることなどがあげられる。
- 3 本特定調停スキームの事前準備としては、受任した弁護士が税理士・公認会計士等と協力し、調停申立て前に、財務・事業に関するデューデリジェンスを実施するなどして経営改善計画案を策定し、金融機関と調整して同意の見込みを得る必要がある。仮に、同意を得る見込みがないと判断される場合には、本特定調停スキームにはなじまないことから、他の私的整理手続や法的再生手続を検討することになる。
- 4 本特定調停スキームの債務者側のメリットとしては 1) 申立費用が比較的低廉 2) 簡易裁判所の関与による正当性の確保 3) 非公開手続による倒産レッテルの回避 4) 金融機関のみを相手方にできるなど事業継続に有利 5) 一定の要件を満たせば欠損金の損金算入が可能 などがあげられる。
- 5 債権者である企業が取引先等を再建するために債権放棄をした場合の税務上の取扱いについては、合理的な再建計画に基づくものである等その債権放棄について相当の理由があるときは、その債権放棄により供与される経済的利益の供与による損失は、税務上損金の額に算入することができることとされている。そして本特定調停スキームにおいても同スキームに定められた手続により行われる限りにおいては原則として同様の措置が受けられる。

**問題3)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 法的整理とは、裁判所の関与のもとで法律に則って倒産手続が進められるものをいう。その中でも一般的には再建型倒産法制として会社更生法及び民事再生法、清算型整理法制として破産法及び会社法上の特別清算のもとで行われる手続をさす。私的整理とは、法的整理に基づく法的手続によらないで、債権者と債務者との合意により集团的に資産や負債を処理する総称として扱われる。
- 2 法的整理は、私的整理におけるデメリットを補完するために制定されたものであるが、その代償として私的整理では生じないデメリットが存在する。法的整理と私的整理のどちらを選ぶかの検討ポイントとしては、債権者の数、大口債権者や特殊な債権者の状況、時間的猶予、現経営陣の処遇などがあげられる。
- 3 一般的に企業は規模が大きくなるほど多数の債権者を抱えており、その一つ一つと交渉をしていくのは多大な時間とコストを要する上、利害関係が複雑に絡み合うため調整は困難を要する。そのため、全債権者に対して効果が及ぶように制度的に担保し、整理手続を行いやすくすることが法的整理の制度目的である。
- 4 金融機関が債権放棄に応じるかどうかはそのインセンティブに依存する部分が多い。法的整理においては担保付融資が厳格に保護されるゆえ法的整理に踏み切った大きな損失をこうむらなければ、金融機関は債権放棄に難色を示す。従って、担保付融資割合が低いほど、金融機関は私的整理において多額の債権放棄に応じる可能性が高くなる。
- 5 法的整理のデメリットは、ブランド・イメージの低下による企業価値毀損が激しい点である。ただし、法的整理においては債権の大小により弁済率に差がつく事はなく、一旦再生案や更生案が裁判所に認可されると、当事者全員が従わなければならないため、大口債権者も小口債権者も債権カットに応じなければならない。したがって、法的整理の下で小口債権者の債権カットの交渉の手間を省くことができるという面もある。

**問題4)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 民事再生法では、民事再生の目的に関し、経済的に窮境にある債務者について、その債権者の多数の同意を得、かつ、裁判所の認可を受けた再生計画を定めること等により、当該債務者とその債権者との間の民事上の権利関係を適切に調整し、もって当該債務者の事業又は経済生活の再生を図ることを目的とすると定めている。
- ② 民事再生法においては、債務者に破産手続開始の原因となる事実があるときのみ、債務者は裁判所に対し再生手続開始の申立てをすることができ、債務者が事業の継続に著しい支障を来すことなく弁済期にある債務を弁済することができないときも同様とするとされている。
- ③ 民事再生法においては、裁判所は、1) 再生手続の費用の予納がないとき 2) 裁判所に破産手続又は特別清算手続が係属し、その手続によることが債権者の一般の利益に適合するとき 3) 再生計画案の作成若しくは可決の見込み又は再生計画の認可の見込みがないことが明らかであるとき 4) 不当な目的で再生手続開始の申立てがされたときその他申立てが誠実にされたものでないときのいずれかに該当する場合には申立を棄却しなければならない とされている。
- ④ 民事再生法においては、裁判所は再生手続開始の決定と同時に再生債権の届出をすべき期間及び再生債権の調査をするための期間を定めなければならない、また再生手続開始の決定をしたときは、直ちに再生手続開始の決定の主文等の事項を公告しなければならないとされている。
- ⑤ 民事再生法においては、再生手続開始の決定があったときは破産手続開始、再生手続開始若しくは特別清算開始の申立て、再生債務者の財産に対する再生債権に基づく強制執行等若しくは再生債権に基づく外国租税滞納処分又は再生債権に基づく財産開示手続若しくは第三者からの情報取得手続の申立てはすることができないとされている。

**問題5)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 会社更生法において「更生手続」とは、株式会社について、同法の定めるところにより、更生計画を定め、更生計画が定められた場合にこれを遂行する手続（更生手続開始の申立てについて更生手続開始の決定をするかどうかに関する審理及び裁判をする手続を含む。）をいうとされている。
- 2 会社更生法の規定による更生手続開始の申立ては、株式会社が日本国内に営業所を有するときに限りすることができ、更生事件は、株式会社の主たる営業所の所在地を管轄する地方裁判所が管轄する。ただし外国に主たる営業所がある場合にあっては、東京地方裁判所が管轄裁判所となる。
- 3 会社更生法においては、更生手続に関する裁判につき利害関係を有する者はこの法律に特別の定めがある場合に限り当該裁判に対し即時抗告をすることができ、その期間は、裁判の公告があった場合にはその公告が効力を生じた日から起算して二週間とするとされている。
- 4 会社更生法においては、裁判所は更生手続開始の申立てがあった場合において、必要があると認めるときは利害関係人の申立てにより又は職権で、更生手続開始の申立てにつき決定があるまでの間、開始前会社についての破産手続、再生手続又は特別清算手続等同法が定める手続又は処分の中止を命ずることができるとされている。
- 5 会社更生法においては、裁判所は更生手続開始の申立てがあった場合には、利害関係人の申立てにより又は職権で、更生手続開始の申立てにつき決定があるまでの間、開始前会社の業務及び財産に関し、開始前会社の財産の処分禁止の仮処分その他の必要な保全処分を命ずることができるとされている。

**問題6)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 通常清算とは別に破産法上規定されている株式会社の清算方法に特別清算がある。裁判所は、清算株式会社に清算の遂行に著しい支障を来すべき事情がある、債務超過の疑いがあると認めるときは、申立てにより当該清算株式会社に対し特別清算の開始を命ずるとされている。
- 2 特別清算開始の命令があったときは、清算株式会社の清算は裁判所の監督に属し、裁判所は、必要があると認めるときは清算株式会社の業務を監督する官庁に対し当該清算株式会社の特別清算の手続について意見の陳述を求め、又は調査を囑託することができる。
- 3 特別清算が開始された場合には、清算人は、債権者、清算株式会社及び株主に対し、公平かつ誠実に清算事務を行う義務を負い、裁判所は、清算人が清算事務を適切に行っていないとき、その他重要な事由があるときは、債権者若しくは株主の申立てにより又は職権で清算人を解任することができる。
- 4 裁判所は、特別清算開始の命令があった場合において清算の監督上必要があると認めるときは、債権者、清算人、監査役若しくは株主の申立てにより又は職権で、清算株式会社の財産に関しその財産の処分禁止の仮処分その他の必要な保全処分を命ずることができる。
- 5 裁判所は特別清算開始後、1) 協定の見込みがない 2) 協定の実行の見込みがない 3) 特別清算によることが債権者の一般の利益に反する場合 において、清算株式会社に破産手続開始の原因となる事実があると認めるときは、職権で破産法に従い破産手続開始の決定をしなければならないとされている。

**問題7)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 平成17年1月の破産法（改正破産法という）の施行により、大正12年施行の破産法（旧破産法という）は廃止となり内容も大きく改正された。改正の目的としては、手続の簡素化や迅速化、蓄積された判例や実務動向の条文化、時代の要請への柔軟な対応等があげられる。
- 2 破産事件の管轄について改正破産法は、旧破産法に規定されているものに加えて、親会社と子会社、法人と代表者、連帯債務者相互、主債務者と保証人、夫婦等においてはいずれか一方について破産事件が係属している場合には、他方についての破産手続開始申立は同一の裁判所にもすることができることとした。
- 3 旧破産法は、否認権について1) 故意否認 2) 危機否認 3) 無償否認という体系で規定していたが、その適用要件について議論があった。そこで、改正破産法は否認条項を 1) 詐害行為の否認、2) 偏頗行為の否認という体系で規定しなおしかつそれぞれ行使の要件を明確にした。また無償否認に関する条文は消滅することとなった。
- 4 旧破産法では利害関係を有する者は、旧破産法に別段の定めがある場合を除くほか即時抗告ができることとされていたが、改正破産法においては、改正破産法に特別の定めがある場合に限り即時抗告ができるとして、不服申立が出来る事項を限定した。
- 5 旧破産法においては、適正価額での不動産の処分についても否認の対象となる恐れがあった。しかし、適正価額での売却について否認されることが広く認められると、取引の安全を害するばかりか、危機に瀕した企業が遊休資産等を売却して資金繰りにあてようとしてもできなくなり破綻を早めることにもなりかねないので、改正破産法では厳格な要件の下でこれを認めることとした。

**問題8)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 事業リストラクチャリングを行うM&Aの手法の一つとして事業譲渡がある。事業譲渡は会社の事業の全部または一部を他の会社に移転することである。事業譲渡は合併や会社分割などの画一的な組織的契約とは異なり、売買契約によるものであるため、事業譲渡対象となる資産や負債を自由に選択することができる。その反面、個々の資産・負債・権利義務などの移転について、個別の手續が必要となるため、煩雑になり、コストもかかることになる。
- 2 事業譲受会社の企業グループが200億円以上の国内売上高である場合で、かつ30億円を超える他の会社の事業譲受を行う場合、事業譲受会社は内閣総理大臣へ事前届出を行わなければならない。ただし、事業譲渡会社と事業譲受会社が同一企業グループに属している場合は届け出る必要はない。
- 3 会社分割では、会社法などの規定に従って手續を行えば、対象とする事業に関する権利義務を承継することが可能である。しかしながら、当該事業に関して分割会社が取得していた許認可を、会社分割に伴って承継会社が承継できるかどうかは、各許認可の根拠となる法令が、承継の可否などを個別に定めているため当然に承継できるわけではない。
- 4 事業譲渡により、事業譲受会社は事業譲渡契約で定められた債務を引き継ぐが、負債を個別に移転するため、簿外債務を引き継ぐリスクは低い。一方、事業譲渡会社は債務譲渡の行為そのものにより当該債務の免除を受けられるわけではないので、債権者の個別の同意を得なければならない。
- 5 私的整理における事業譲渡が詐害行為に該当する場合には、事業譲渡会社の債権者は詐害行為取消権の行使によって事業譲渡を取消することができる。しかし、会社更生手続に基づく事業譲渡の場合は、事業譲渡の実施を含む計画案が債権者集会で可決され、裁判所が認可しているという点から取消はすることはできない。

**問題9)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 会社法において、会社は、他の会社と合併をすることができ、その種類には吸収合併と新設合併があるが、いずれの場合も合併をする会社は合併契約を締結しなければならないとされている。
- 2 会社法において、吸収合併とは会社が他の会社とする合併であって、合併により消滅する会社の権利義務の全部を合併後存続する会社に承継させるものをいうとされている。
- 3 会社法において、新設合併とは二以上の会社がする合併であって、合併により消滅する会社の権利義務の全部を新たに設立する会社に承継させるものをいうとされている。
- 4 会社法においては、会社が吸収合併をする場合、吸収合併後存続する会社が株式会社であるときは、吸収合併契約において、一定の事項を定めなければならないとされているが、それらに株式会社である吸収合併存続会社及び吸収合併により消滅する会社の商号及び住所が含まれる。
- 5 会社法において、吸収合併により存続する株式会社は、効力発生日に吸収合併消滅会社の権利義務を承継するとされるが、吸収合併消滅会社の吸収合併による解散は、吸収合併の官報への公示の後でなければ、これをもって第三者に対抗することができないとされている。

**問題10)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 会社分割等の組織再編成において、資産が移転する際にはその移転資産の譲渡損益（株式交換及び株式移転の場合には時価評価損益）に対し課税されるのが原則である。しかしながら当該再編が一定の要件を満たす場合前記資産の移転は非課税となり、その要件は適格要件と呼ばれ、要件を満たす会社分割を適格分割と呼ぶ。
- 2 適格要件を規定するにあたり、当事会社の直前の資本関係に応じて、企業グループ内の組織再編成として「100%関係の法人間で行う組織再編成」および「50%超100%未満の法人間で行う組織再編成」、それ以外として「共同事業を営むための組織再編成」に区分されそれぞれに要件は異なる。
- 3 企業グループ内の組織再編成として「100%関係の法人間で行う会社分割」における適格要件は、金銭等不交付要件を満たす必要はあるものの、それ以外は100%関係が維持されていればよく他の要件は不要である。
- 4 企業グループ内の組織再編成として「50%超100%未満の法人間で行う会社分割」における適格要件は、金銭等不交付要件のほか 1) 50%超関係の継続 2) 主要な資産・負債の移転 3) 移転事業従業者の概ね80%が移転先事業に従事 4) 移転事業の継続が必要となる。
- 5 「共同事業を営むための会社分割」における適格要件は、金銭等不交付要件のほか 1) 主要な資産・負債の移転 2) 移転事業従業者の概ね80%が移転先事業に従事 3) 移転事業の継続 4) 事業の関連性があること 5) 事業規模(売上、従業員、資本金等)が概ね5倍以内又は特定役員への就任 6) 株主の移転対価である株式の継続保有(詳細要件あり) が必要となる。

**問題11)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 株式譲渡とは発行済み株式を譲り渡すことにより、会社の支配権を他人に移転することであり、中小企業のM&Aで利用される事例は多い。株式譲渡では、株主が代わるだけで、会社の事業がそのまま引き継がれるため、事業譲渡・合併・会社分割に比べ、譲渡人・譲受人ともに手続が容易であるというメリットがある。
- 2 会社法では、株式譲渡自由の原則が定められているが、オーナー企業が多い中小企業では、定款で譲渡制限を規定していることが多い。このような場合、株主保護の観点から、株式取得者は当該会社の譲渡承認を得られなければ、当該会社あるいは当該会社の指定する者に対し、取得株式の買取請求を行えることとなっている。一方、当該会社は、買取請求を受けた場合、一定期間内に、請求者に対し、買取条件などを通知しなければならないが、通知をしない場合は、株式譲渡を承認したものとみなされる。
- 3 会社法の規定により、株式の発行会社およびその子会社の国内売上高の合計が50億円を超え、かつ、株式の譲受会社の属する企業グループの国内売上高の合計が200億円を超える場合において、乙の企業グループ全体が保有する甲の株式の議決権割合が、新たに20%または50%を超える場合は、事前の届出が必要とされる。
- 4 会社を買収防衛の目的で、取引先などとの個別契約において会社の主要株主の異動や経営陣交代などがあった場合、当該契約を終了したり、契約条件を変更したりする等のいわゆるチェンジ・オブ・コントロールの条項を盛り込むことがある。
- 5 金融商品取引法では、会社の取締役・従業員・その他会社の重要な情報にアクセスする者が、その情報を知り、その情報の公表前に、当該会社の株式の売買を行うことは、インサイダー取引として規制されている。また、役員や主要株主に対しては、自社株取引を行った場合に売買報告書を提出することや空売り行為の禁止などが定められている。

**問題12)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 募集株式の発行の手法を利用した増資により事業再生を図ることがある。募集株式の発行では、様々な種類株式を発行し、株主に対する9つの権利の部分的な付与や、付与を制限する形で株式を新たに持たせることが可能であるため、株式譲渡や株式交換など、対象企業の既存株式を他人に移転する場合に比べ、柔軟に事業の承継を図ることができるといえる。
- 2 事業再生において、多額の資金調達を必要とする場合には、配当優先の無議決権株式の発行を利用することも有効である。当該種類株主は普通株式に比べ高い配当金を受け取ることができる一方、議決権を行使することはできない。そのため、新たな株主からの経営関与を避けながら、資金調達をすることが可能となる。
- 3 拒否権付株式は、企業オーナーが事業承継者の経営を監視する、あるいは敵対的買収の防衛などの目的で利用することができる。当該株式を利用すると、通常株主総会や取締役会で決議可能な事項であっても、定款で定めた一定の事項については、当該種類株主総会の決議がなければ、効力を生じなくさせることができる。また、当該種類株式には譲渡制限をかけられるため、常に友好的な株主に拒否権条項付株式を保有させることが可能である。
- 4 募集株式の発行を行う場合、既存株主にとって、持株比率が低下することに加え、不公正な価格で新株発行が行われた場合に経済的な不利益を被る恐れがある。そのため、株主保護の観点から、募集株式の発行にあたって、募集株主の種類・数の上限・払込金額の下限の募集条件の決定、および第三者への募集株式の発行については、株主総会の特別決議が必要とされている。
- 5 事業再生を行う際、100%減資と第三者割当増資により、会社の債務超過と資本の欠損の解消を図ることもある。このとき、全部取得条項付種類株式を用いることで、株主総会の特別決議で100%減資をすることができる。なお、発行済み株式を全部取得条項付種類株式に変更するには、株主総会、種類株主総会の特別決議が必要となる。

**問題13)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 株式交換とは、会社はその発行済株式の全部を他の会社を取得させ完全に親子関係となることを言い、株式交換により完全親会社、完全子会社となりうる会社の形態はともに株式会社に限られる。
- 2 株式交換に関する法律には、株式交換の手続の詳細を規定する会社法、投資家保護の観点から一定の場合について開示義務を定める金融商品取引法、主に公正且つ自由な競争を促進する観点から一定の取引分野の競争を実質的に妨げる株式の保有を規制する独占禁止法などがある。
- 3 株式交換をするためには、当事会社において、当事会社の商号及び住所、完全子会社となる会社の株主に対して交付する対価・割り当てに関する事項等、一定の事項を定めた株式交換契約を締結する必要がある。
- 4 株式交換の効力は、株式交換契約において株式交換の効力発生日と定められた日にその効力が生じるが、会社法の定めで必要な債権者保護手続が終了していない場合または株式交換を中止した場合には、株式交換の効力は生じない。
- 5 株式交換に際して、当事会社は、株主に株式買取請求の機会を与えるため、株式交換の効力発生日の20日前までに、株式交換をする旨並びに相手会社の商号及び住所を通知又は公告し、株主は、株主総会に先立って、当該会社に対して、株式交換に反対する旨の通知をし、かつ、株主総会において株式交換に反対した場合には、株式交換の効力発生日の20日前からその前日までの間に株式買取請求権を行使することができる。

**問題14)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 特別目的会社（SPC：Special Purpose Company）とは、一般的に資産流動化を目的とし、資産を受け入れると共に、その資産価値及び将来の収益価値を担保に資金調達を行い、投資家に対し対象資産の運用・処分から生じるキャッシュフローを分配する法人をさす。うち、いわゆる「資産流動化法」に基づいて設立される特定目的会社（TMK）はSPCの一種である。
- 2 一般にTMKの機関構成は簡素化されており、特定資産と余剰資金及び資金調達の管理業務のみを行う。また、投資家保護のため、業務運営は国の監視下に置かれ、特定資産の運用計画及び資金調達計画である「資産流動化計画」等の届出が義務化されている。
- 3 TMKは一定の要件を充たすことにより、支払配当金は法人税法上損金となる。またTMKは導管（又はビークル）の役割を果たすため、一定の要件の下に、法人税等が減免される仕組みとなっている。
- 4 TMKは毎事業年度毎に、TMKの現況に関する事項、TMKの役員に関する事項等を記載した事業報告書を作成し、定時社員総会の招集の通知に際して、社員に提供しなければならない。
- 5 TMKは、年度末における配当可能限度額の範囲内で、利益配当を行うことができる。ただし、中間配当（金銭分配）を行うことはできない。

**問題15)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 企業価値を算定するうえで重要なデューデリジェンス項目に簿外債務がある。これは財務デューデリジェンスにおいて発見されることが多いが、法務デューデリジェンスにおいて認識される簿外債務の一つに未払残業代がある。こうした労務に関わる簿外債務は近年衆目をあつめつつあるが、その発見には労働関連法規への理解や社内規定の詳細な検証が不可欠である。
- 2 法務デューデリジェンスを実施する際、現在係属中の訴訟や紛争がある場合、それらに関する資料閲覧や、インタビューを行うことになり、その結果必要があれば減価項目として報告もしくは実際に資産価値の減額を行うことになる。しかしながら特にM&Aを目的とするデューデリジェンスの場合、売主はできる限り高額で会社を売却しようとするので、買収価格を下げるおそれのある事実や資料を積極的に開示しないことも考えられることに留意する必要がある。
- 3 法務デューデリジェンスの際に契約書関連でのチェックすべき条項の一つに競業禁止条項があるが、これは、例えば一定期間、一定地域において、特定の業務と競業する内容の業務等を行うことを禁止する条項である。内容としては、概括的に規定される場合もあれば、競業する業務の詳細を規定する方法など様式は様々であるが、いずれにしても今後の事業展開の制約となるおそれがある条項であるため注意が必要である。
- 4 法務デューデリジェンスの際に契約書関連でチェックすべき条項の一つに違約金条項があるが、これは、契約当事者が契約違反行為を行った場合等に、損害額の立証により一定の金額の賠償金の支払義務が発生する条項である。ただし違約金条項で予定されていた金額があまりに高額である場合には、その賠償予定額は民法上の公序良俗違反等により、無効と判断されることもある。
- 5 法務デューデリジェンスを実施する際の重要なチェック事項の一つに各種議事録の閲覧、検討がある。代表的な議事録に株主総会議事録、取締役会議事録などがあるが、チェックの目的は、各種機関における法令上必要な決議の有無や意思決定の経緯の確認、経営戦略や潜在的紛争等将来の事業計画に影響を与える事項の把握などである。

**問題16)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 取締役が自らの経営者責任を果たす方法として、辞任という選択肢がある。取締役は辞任の意思表示によって、いつでも取締役を辞任することができる。取締役と会社との関係は委任関係であるため、辞任について会社の同意や株主総会の決議は不要である。
- 2 取締役の解任は、理由の有無に関わらず、いつでも株主総会の特別決議で解任することができる。ただし、任期満了前に正当な理由なく解任した場合、当該取締役は会社に対し、解任によって生じた損害の賠償を請求することができる。
- 3 取締役の解任について拒否権が付与された拒否権付種類株式が発行されている場合、当該種類株式にかかる種類株主総会の決議も必要となる。
- 4 代表取締役は取締役会の決議により選定されており、引責等の理由で代表取締役を取締役に降格させる場合も同様に、取締役会の決議で実施することが可能である。
- 5 取締役の退任により会社法または定款に定めた取締役の員数を欠くことになった場合、退任した取締役は、新たに選任された取締役が就任するまでの期間においては取締役としての権利義務を有する。

**問題17)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 民事再生法において、個人である債務者のうち、将来において継続的に又は反復して収入を得る見込みがあり、かつ、再生債権の総額（住宅資金貸付債権の額、別除権の行使によって弁済を受けることができると見込まれる再生債権の額及び再生手続開始前の罰金等の額を除く。）が同法の定める一定金額を超えないものは、同法の小規模個人再生の節に規定する特則の適用を受ける再生手続を行うことを求めることができるとされている。
- 2 民事再生法における小規模個人再生においては、裁判所は再生手続開始の決定と同時に債権届出期間のほか、届出があった再生債権に対して異議を述べることができる期日も定めなければならないが、この場合においては一般調査期間を定めることを要しないとされている。
- 3 民事再生法における小規模個人再生においては、再生手続に参加しようとする再生債権者は、議決権の額を届け出ることを要しないとされている。
- 4 民事再生法においては、同法の定める期間内に小規模個人再生の再生計画案に同意しない旨を同項の方法により回答した議決権者が議決権者総数の半数に満たず、かつ、その議決権の額が議決権者の議決権の総額の2分の1を超えないときは、再生計画案の可決があったものとみなす、とされ可決にはいわゆる「消極的同意」が必要であるが、これは給与所得者等再生でも同様である。
- 5 民事再生法における小規模個人再生においては、再生計画案が可決された場合には裁判所は、同法の定める一定の場合を除き、再生計画認可の決定をするとされている。

**問題18)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 企業再建における従業員のリストラクチャリング手法の一つに整理解雇がある。整理解雇は経営者側の都合により行われ、また会社のほうが労働者よりも強い立場にあることから、整理解雇の有効性には厳格な要件が必要であると判例上は取り扱われている。
- 2 判例上、整理解雇が有効になるためには、人員削減自体の必要性、会社側の解雇を回避するための努力の程度、解雇対象者の選定基準・選定の合理性、労使交渉等の手続の合理性、の4要件が求められている。
- 3 労働協約において、人員整理の場合には労働組合との協議を義務付ける条項がある場合、具体的な人選やその当否について十分な協議を行っていない場合には、説明責任が満たされておらず協約違反で無効となる。ただし、労働協約上協議に関する条項がない場合には、労働組合側が組合員に対して説明を行えば足りるため、会社側は特に協議を行う必要はない。
- 4 整理解雇回避のための努力とは、他の措置を何も講じずにいきなり人員整理に会社が走っていないかがポイントになる。たとえば、希望退職・早期退職の募集や配置転換、賃金引き下げやワークシェアリングの実施実績などが考えられるが、会社として整理解雇は極力避けてきたが、最後のどうしてもやむを得ない手段であったかどうかかが判断基準となる。
- 5 整理解雇にあたり解雇対象者の人選の妥当性とは、たとえば従業員に対するの労働力としての評価や労働者への生活の影響の程度などが判断基準として考えられる。すなわち、極めて主観的になりやすい対象者の選別について、合理的、客観的かつ公平性が考慮され、かつ会社が定めた判断基準にのっとって行われているかどうか重視される。

**問題19)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 日本政策投資銀行（DBJ）は、1990年代後半以降の不良債権問題に伴う金融システム不安の克服に向け、多様な金融手法を用い、不振企業が保有する価値ある事業の維持・発展の支援を行っている。DBJの事業再生の取組みは大別して、融資（DIPファイナンス）と出資（事業再生ファンド）がある。
- 2 DIPファイナンスとは、再建型倒産において事業を継続している債務者に対するつなぎ融資のことである。対象企業が倒産した後、実態以上の信用を失い、取引先・経営資源が離散し、再建が頓挫してしまうことがある。そのため、DBJはDIPファイナンスによる支援に取り組み、対象企業の倒産直後の信用劣化の防止やリストラ資金需要に対応している。
- 3 DBJのDIPファイナンスの適用要件は、過去に公表されていたリリースによれば1)事業の経済社会的有用性及び今後の発展可能性が見込まれること、2)周辺地域の産業経済の健全な維持向上に資すること、3)再建計画策定の確実性が見込まれること、4)償還確実性が確保されること、5)利害関係者の意向を確認することとされており、この5つの要件のいずれかを満たす必要がある。
- 4 DIPファイナンスには、手続開始申立てから再建計画認可までの間のアーリーDIPファイナンスと再建認可後のレイターDIPファイナンスがある。信用低下を防ぐためのアーリーDIPファイナンスの重要性は高く、DBJではアーリーDIPファイナンスにも取り組んでいる。
- 5 DBJでは単独でのDIPファイナンスに加え、他金融機関との協調融資によるDIPファイナンスが行われるケースもみられる。他金融機関にとっては、DBJが介入することにより、信用リスクが軽減され、融資が行いやすくなるというメリットがある。

**問題20)**

以下の内容において、間違っているものを一つ選択してください。

- 1 中小企業活性化協議会（以下「活性化協議会」）は中小企業の活性化を支援する公的機関としてすべての都道府県に設置されており、全国各地の商工会議所等が運営している。中小企業活性化協議会は、地域のハブとなり、金融機関・民間専門家・各種支援機関と連携し、「地域全体での収益力改善・経営改善・事業再生・再チャレンジの最大化」を追求している。なお中小企業活性化協議会の前身は、中小企業再生支援協議会である。
- 2 活性化協議会の支援の一つに「プレ再生支援・再生支援」がある。収益性はあるものの、財務上の問題がある中小企業を対象に、事業面・財務面での改善を図る再生支援を実施するものであり、再生計画策定にかかる費用の全部を協議会が負担する。
- 3 再生支援の対象が中小企業の場合、原則として1) 実質的に債務超過である場合は、再生計画成立後最初に到来する事業年度開始の日から5年以内を目処に実質的な債務超過を解消する 2) 経常利益が赤字である場合は、再生計画成立後最初に到来する事業年度開始の日から概ね3年以内を目処に黒字に転換する 3) 再生計画の終了年度（原則として実質的な債務超過を解消する年度）における有利子負債の対キャッシュフロー比率が概ね10倍以下となる といった基準を満たした再生計画の作成を支援する。
- 4 再生支援の対象が小規模の事業者（中小企業基本法に定義される小規模企業者のみならず、売上1億円未満かつ有利子負債1億円未満に該当する事業者）の場合、原則として1) 再生計画成立後2事業年度目（再生計画成立年度を含まない。）から、3事業年度継続して営業キャッシュフローがプラスになること 2) 相談企業が事業継続を行うことが、相談企業の経営者等の生活の確保において有益なものであること といった基準を満たした再生計画の作成を支援する。
- 5 プレ再生支援では、支援協議会の再生支援では原則として上記の数値基準を満たす必要があるが、現状何らかの要因によってそれが困難な場合に、将来の本格的な再生計画の策定を目指し、事業計画の実現可能性を高めるためのアクションプランの実効性確認・検証や、滞納公租公課の解消等を目的に策定する3事業年度（再生計画成立年度を含まない）を限度とする暫定的なリスケジュール計画の策定を支援する。