

株式価値をめぐる株主間交渉および係争への対応 ～近時の事例に基づくバリュエーションおよび実務上の論点～

講師著書「論点詳解 係争事案における株式価値評価」提供

講師 いけやま 池谷 誠氏

アルファフィナンシャルエキスパーツ株式会社
代表取締役 マネージングディレクター

日時 2023年7月31日（月）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。

近年、我が国でも M&A や組織再編に係る株式価値評価をめぐる多くの訴訟が提起されているほか、TOB 価格等の合理性が株主アクティビズムの批判にさらされる事例も増えています。

また、国内外でのジョイントベンチャーや創業者一族など有力株主間の株式移動、ストックオプションの基礎となる株価設定、税務当局による課税評価など、株式価値評価が重要な争点となる交渉や係争が多様化しています。

これらの事例では、当事者が採用した第三者評価機関によるバリュエーションの問題点だけでなく、事業計画の合理性など当事者が責任を負うべき問題点も指摘されることが珍しくありません。

本セミナーでは M&A や訴訟等で多くの経験を有するバリュエーションの専門家が、株主間交渉や係争において争点となるバリュエーション上の論点につき近時のケースに基づき整理し、企業の担当者や機関投資家が留意すべき実務上のポイントについても解説します。

1. 株主間交渉・係争の種類

- M&A・組織再編に係る事例（完全子会社化や MBO など少数株主がスクイズアウトされる事例）
- 非上場株式の譲渡価格を争う事例（国内外のジョイントベンチャー、創業者一族など有力株主間の株式移動など）
- 株式インセンティブの事例（非上場株式に係る役員・従業員ストックオプション、その他株式インセンティブなど）
- 税務当局との係争（種類株の評価をめぐる事例など）

2. バリュエーション上の論点

- インカムアプローチ（DCF 法）の論点（事業計画に基づく将来キャッシュフロー予測、割引率、継続価値の評価、各種プレミアム・ディスカウントなど）
- マーケットアプローチの論点（市場株価法に係る論点、類似上場会社法に係る論点）
- ネットアセットアプローチの論点（動産評価、無形資産評価、清算価値の論点など）

3. 実務上の留意点

- 訴訟における専門家の役割
- 国際仲裁における専門家の役割
- 株主間契約（SHA）における仲裁条項の設定

セミナーにご参加の皆様には、池谷講師著書「論点詳解 係争事案における株式価値評価（第2版）」（中央出版 5,950 円）を提供します。

講師とご同業の方（コンサルタント、会計事務所所属の方、等）のお申し込みはご遠慮願います

池谷誠氏：アルファフィナンシャルエキスパーツのマネージングディレクターであり、価値評価や会計、ファイナンスの専門家として、資本市場や M&A、ビジネス契約、知財、税務に係る事案において、第三者評価レポートや関連する助言を提供した経験を有しています。また、国内外の多くの訴訟や国際仲裁において、損害算定を含む価値評価に係る専門家証言や意見書の作成、関連する助言業務を提供したほか、独禁法や証券法、移転価格税制等に係る規制当局への対応を支援するためのコンサルティングサービスを提供した経験を有しています。現職就任前は、デロイト トーマツ ファイナンシャル アドバイザリー合同会社バリュエーション・モデリング・エコノミクス部門のマネージングディレクターとして係争支援およびエコノミクスプラクティスを統括しました。

※録音・録画・ビデオ撮影はご遠慮下さい。

主催 経営調査研究会
後援 金融財務研究会
https://www.kinyu.co.jp

Facebook : <https://www.facebook.com/keichoken>
Twitter : <https://twitter.com/#!/keichoken>
Blog : <https://www.kinyu.co.jp/blog/>



開催日

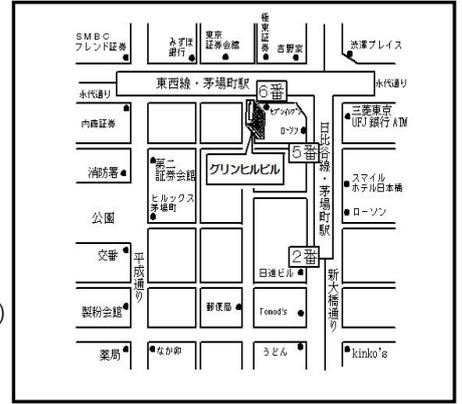
2023年7月31日(月)
13:30~16:30

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。メールで
詳細をお送りいたします。



参加費

1名につき36,900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
31,000円。追加申込みの場合はその旨ご記入下さい。

申込先

経営調査研究会 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 03-5651-2033 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
いただいております。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金融財
務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に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)経営調査研究会

三菱UFJ銀行 八重洲通支店 0602180 三井住友銀行 東京中央支店 3207281
みずほ銀行 京橋支店 1813877 三菱UFJ信託銀行 日本橋支店 1979947
◇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

株式価値をめぐる株主間交渉および
係争への対応
【会場または Zoom】 7/31

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 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 1415 (Law-k231415)	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。