

◆◆◆《第3526回金融ファクシミリ新聞社セミナー》のご案内◆◆◆

新しい金融ファクシミリ新聞社セミナーをご案内致しました。ご回覧、ご検討をお願いします。  
 主催：FNコミュニケーションズ(電話03-3639-8858) 共催：金融ファクシミリ新聞社(http://www.fng-net.co.jp)

# 非上場会社を対象としたM&A

## —条件交渉、株式評価、取引スキーム—

**岸田 康雄 氏** 国際公認投資アナリスト 公認会計士/税理士  
 日本公認会計士協会「事業承継専門部会」専門委員

**【講演趣旨】** 昨今、中小企業など非上場会社の事業承継に伴うM&Aが急増していますが、その場合、M&Aのプロセスや株式評価等において、大企業による子会社売却などとは異なる特別な配慮を要することがあります。例えば、所得税法上や法人税法上の時価評価においても、単純にDCF法やマルチプル法で対応するというわけにはいきません。

そこで本講演では、非上場会社を対象としたM&Aについて、その特有の論点を整理し、実務手続の進め方(M&Aプロセス)、非上場株式の評価、条件交渉の進め方、取引スキームの立案方法や実務上の留意点などを具体例も交えながら解説します。

**【講演項目】**

(定員20名、撮影・録音はご遠慮ください)

- |  |   |
|--|---|
| <p>I. 非上場会社のM&amp;Aプロセス</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 個人オーナーの意思決定と売却準備</li> <li>2. 入札方式と相対取引の対応方法</li> <li>3. 情報開示と意向表明書の提出</li> <li>4. 株式譲渡契約書における条件交渉のポイント<br/>                 (ア) 表明保証、誓約事項及びクローージングの前提条件と、解除や補償との関係<br/>                 (イ) デュー・ディリジェンスで瑕疵が発見された場合の条件交渉</li> <li>5. M&amp;Aを通じた経営承継</li> </ol> <p>II. 非上場会社の株式評価</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 非上場会社の価値とは何か、どのように評価すべきか</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>2. M&amp;A株価の評価方法(DCF法、類似上場企業比較法)</li> <li>3. 税務上の株価の算定方法(所得税法、法人税法の時価)</li> </ol> <p>III. 非上場会社の取引スキーム</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 売り手が個人オーナーによる株式売却</li> <li>2. 第三者割当増資と支配権移転と、発行会社による自社株買取り</li> <li>3. M&amp;A前の役員退職金支払い</li> <li>4. 従業員による承継(MBO)</li> <li>5. 組織再編(会社分割による不動産切離し)を伴うM&amp;A</li> <li>6. 経営統合(合併、共同持株会社設立)を目的とするM&amp;A</li> </ol> <p>IV. 質疑応答</p> |
|--|---|

**【講師紹介】** 岸田 康雄(きしだ やすお) 氏 一橋大学大学院商学研究科修了(経営学および会計学専攻)。国際公認投資アナリスト(日本証券アナリスト協会検定会員)、公認会計士、税理士、中小企業診断士。日本公認会計士協会経営研究調査会「事業承継専門部会」専門委員。中央青山監査法人(PwC)にて事業会社、都市銀行、証券投資信託等の会計監査および財務デュー・ディリジェンス業務に従事。その後、メリルリンチ日本証券、SMBC日興証券、みずほ証券では、中小企業の相続対策から大企業のM&Aまで100件を超えるアドバイスの実績。現在、富裕層の相続税申告、資産承継、資産管理システム(Wealth Management Workstation)の導入等で支援。

**【著書】** 「相続・生前対策完全ガイド」(中央経済社)、「会社売却の手続・評価・税務と申告実務」(清文社)、「証券投資信託の開示実務」(中央経済社)、「M&Aアドバイザリーガイド」(中央経済社)など

**【日時】** 2018年2月13日(火) 13:30-16:30 **【事務局】** TEL: 03-3639-8858  
**【料金】** 1人目は 27,500円(税込29,700円) 2人目から 26,000円(税込28,080円)  
**【場所】** 東京都中央区日本橋小網町9-9 小網町安田ビル2Fセミナールーム

◆◆◆ 第3526回セミナー参加申込書 ◆◆◆

●参加お申し込みには下欄各項目をご記入の上、下記受付FAXまでお送り下さい。●申込者が複数の場合は全員のお名前をご記入下さるか、この申込書をコピーされ別途ご記入の上、FAXして下さい。●弊社ホームページ「金融ファクシミリ」で検索からもお申し込みできます。●お客様の情報を部外者に提供することはありません。●FAXまたはホームページからの申し込み受付を以て正式契約となります。●申込書受信後、弊社から参加受講券を兼ねた「受付完了メール」をお客様へ送信し、その後、「請求書」を別途ご郵送します。●申し込まれたのに、受付完了メールがお客様の元に届かない場合は、弊社担当(電話03-3639-8858)までご連絡下さい。●お申し込み後に参加不都合となった場合は、キャンセルではなく代理出席をお願いします。それも難しい場合は資料郵送をもって出席とさせていただきます。●お振り込みいただいた受講料は原則お返しできませんが、開催中止の場合はご返金します。その他の補償はしかねます。●今後、当FAX案内を希望されない方は、欄外に会社名、部署名、電話番号、FAX番号とともに「案内不要」とご記入の上、受付FAXまでご送信下さい。

<b>【法人名】</b>	<b>【部署名】</b>
<b>【役職名】</b>	<b>【氏名】</b>
<b>【Tel】</b>	<b>【受講証明書】</b> ご希望の方は右の□にレ点を。□
<b>【Mail】</b>	
<b>【事務ご担当者名】</b>	<b>【Tel】</b>
<b>【請求書等ご送付先】</b> 〒	

◆◆◆ 受付FAX: 03-3639-3720 ◆◆◆ その他ご連絡事項がありましたら欄外にお書きください。