

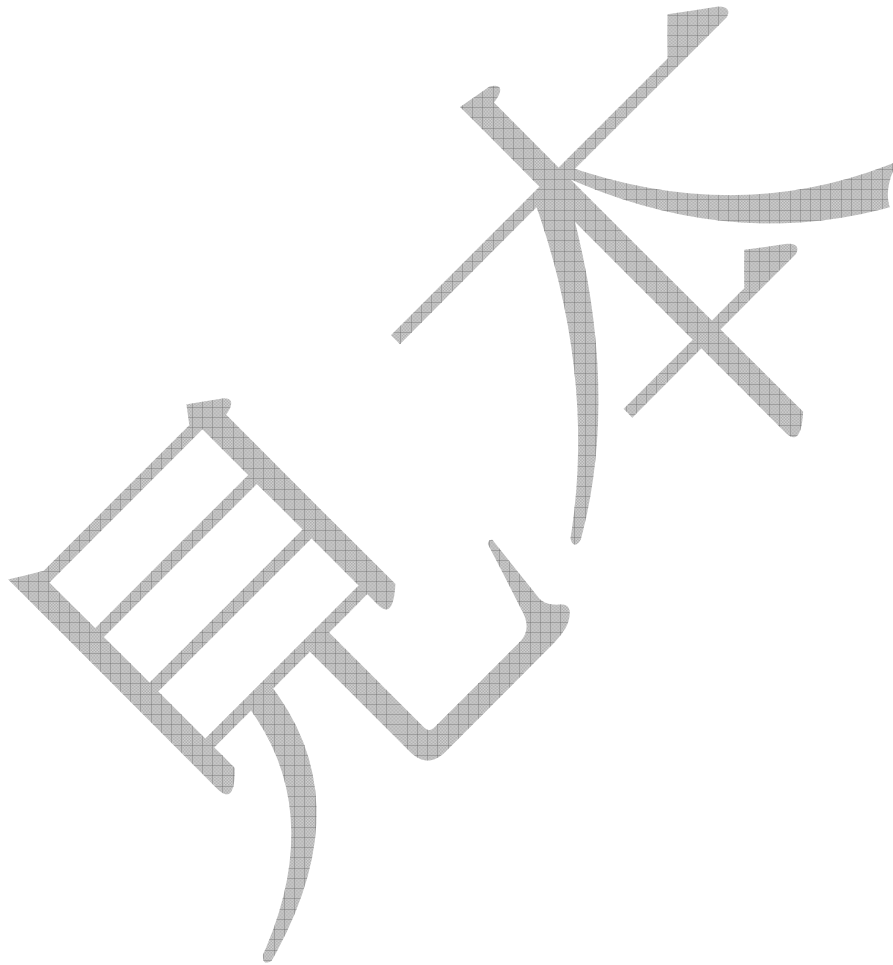
AAA 株式会社 御中

AAA 株式会社 株価算定書

株式会社 東京フィナンシャル・アドバイザーズ 株式会社

平成 19 年 6 月 1 日

1. 調査報告書の概要..... 3
2. 対象会社の基本情報..... 5
3. 企業価値評価について..... 6



1. 調査報告書の概要

1. 調査の目的

- ・ 本調査報告書は、株式会社 AAA（以下、「AAA 社」とする。）が第三者に対する新株の割当増資を実行するに当たって、投資候補者（潜在株主）が AAA 社の状況を適切に判断することに資することを目的とする

2. 調査時点

- ・ 平成 19 年 3 月 31 日より平成 19 年 5 月 31 日まで

3. 本報告書における手続き

- ・ 対象会社の過年度業績の分析
- ・ 対象会社の事業計画数値の分析
- ・ 対象会社の現状、および市場動向などについてのヒアリング

4. 調査の前提条件、および制限条項

- ・ 本報告書は平成 19 年 3 月 31 日から平成 19 年 5 月 31 日までに AAA 社から提出または当社が閲覧した書類および AAA 社の代表取締役である B 氏に対するインタビュー結果に基づいて作成されている
- ・ 当社は、これら資料等の作成には関与しておらず、その妥当性・正確性・十分性については検証を実施していない。したがって、本報告書内における記述、数値等についてはすべて対象会社から提供を受けたものを基に作成されている。当社は、本資料の内容について妥当性・正確性・十分性、財務内容・損益状況および事業計画について一切保証するものではない
- ・ 当社は、本報告書作成に当たり、上記資料等に加え、各種の公表データを用いているが、これらの資料の妥当性・正確性・十分性についても保証するものではない
- ・ 本報告書は、AAA 社が予定している新株発行のための株価算定書であり、その他の目的にも使用されるべきものではない。また、第三者に本報告書を提出する時は、当社に承諾を求めることとする
- ・ 本報告書は、将来の対象会社の株価を保証するものではない

- 本報告書の調査結果は、調査実施時において有効であり、将来においても利用できるものではない
- 本報告書は財務面からの検証のみを行ったものであり、事業上のリスク、および訴訟・その他法的なリスク、内部統制やシステムにかかるリスクの測定は行っていない。そのため、調査時点において想定不可能であると思われる損害が対象会社に生じた場合、あるいは調査時点において知らされていない情報に起因する損害が生じた場合は、調査結果は妥当性を欠くこととなる
- 本報告書内の資料、情報の内容には予想や見込みが多くその正確性には十分注意していただきたい
- 本件の調査業務における当社の責任は、いかなる場合においても、本件に関してAAA社から支払われる報酬の総額を限度とし、当社はいかなる付随的または派生的な損害の責任を負うものではない