



JASDAQ

平成 28 年 6 月 23 日

各 位

会 社 名 株式会社アジアゲートホールディングス
代表者名 代表取締役社長 金 井 壮
(コード：1783 ジャスダック)
問合せ先 管 理 本 部 長 黒 澤 洋 史
(TEL 03-5572-7848)

株式会社岩手ホテルアンドリゾートへの投資に関するお知らせ

当社は、平成 28 年 6 月 23 日付当社取締役会において、株式会社岩手ホテルアンドリゾート（以下「IHR」と言います。）の全株式を取得する投資ビークル（以下「SPC③」と言います。）の 100%親会社となる投資ビークル（以下「BVI②」と言います。）へ、当社連結子会社を通じて 20%の出資をし、IHRへ当社から取締役を派遣することに決定いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 取得の理由

この度、取得する事を決定いたしました株式の発行会社である IHR は、東北地方屈指のリゾート地である岩手県安比エリアにおいて高いブランド力のあるスキー場、ホテル、ゴルフ場を有しております。対象リゾート施設の運営事業が当社グループに加わることで、当社の既存顧客に対する新たな価値の提供、新規顧客層の開拓への寄与、多様化するアジアを中心としたインバウンド顧客のニーズに対応する重要な役割が期待できることから、取得するものであります。

なお、本取得に要する資金は過去に実施した調達資金の資金用途を、本取得に変更の上充当する予定であり、当該変更の詳細に関しましては、平成 28 年 6 月 23 日付「新株予約権の発行による調達資金用途の変更に関するお知らせ」の通りでございます。

2. 取得の形態

(1) 投資の目的

今回の取引は、当社が 20%を共同投資家が 80%を負担して IHR の全発行株式を取得し、IHR へ当社から取締役を派遣し、IHR の経営成績を向上させる事で投資収益を獲得する事を目的としております。投資にあたっては、後述(5)記載の通り、各種便宜を鑑みまして、以下(2)以降記載の投資スキームによる事といたしました。

(2) 資本関係及び投資スキーム

共同投資にあたっては、IHR 株式取得資金の 20%に相当する金額（以下「当社資金」と言います。）を、香港所在の当社連結子会社である創進国際投資有限公司（以下「本子会社」と言います。）に当社から貸付け、平成 28 年 6 月 23 日付「当社連結子会社による孫会社設立のお知らせ」記載の当社連結子会社 Shang Xie Limited（以下「BVI①」と言います。）に対して本子会社から当社資金相当額を出資致します。その事で BVI①に対する当社の投資は 100%となり、BVI①は当社の連結子会社となります。

次に、BVI①から BVI②に対して当社資金相当額を出資いたしますが、BVI②には共

同投資家からも IHR 株式取得資金の 80%に相当する金額が出資されます為、BVI②に対する当社の出資金額は 20%となり、BVI②は当社の持分法適用会社となります。

BVI②は、SPC③に IHR 株式取得資金相当額を 100%出資致しまして、その後 SPC③が IHR 株式の 100%を取得する形となります。

(3) 取締役の派遣

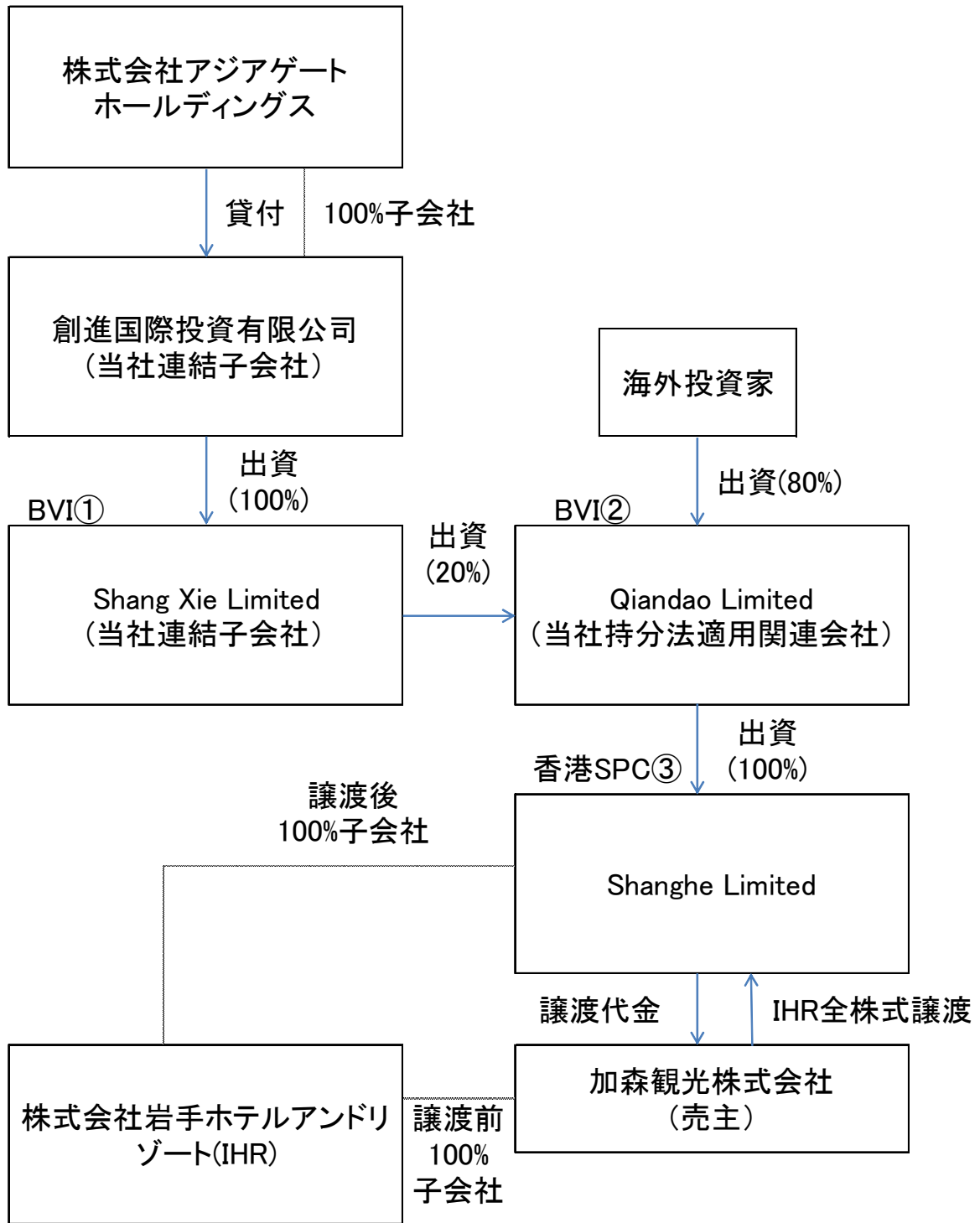
その上で、IHR に対しまして、当社から取締役を 3 名派遣いたします。その結果、IHR の取締役 4 名の内、3 名を当社から派遣した者が占めることとなり、当社は IHR の意思決定に対して重要な影響を及ぼす事となります。

(4) 各投資先と当社の関係

投資の実態、資本関係、人的な影響力、実質的な経済的価値の所在等を総合的に勘案の上、会計基準その他に照らして判定いたしますと、BVI①は当社の 100%連結子会社に、BVI②は当社の持分法適用関連会社になりますが、SPC③及び IHR は当社の関係会社には該当しません。しかし、SPC③及び IHR は、当社の持分法適用関連会社である BVI②の 100%子会社となります事から、SPC③及び IHR の経営成績は BVI②連結グループの経営成績として当社の決算に、持分法により反映されることとなります。

その結果、当社が企図する通り、IHR が当社の持分法適用会社である場合と同様の影響が当社決算に及ぼされる事となり、又、当社から取締役を派遣する事で当社グループの既存事業とのシナジー効果が見込める事となります。

(5) 投資スキーム図及び投資スキームを用いた理由



※1. 我が国と租税協定のない地域の法人であるBVIをIHRの株主とするのではなく、我が国と租税協定を締結している香港に所在する香港SPC③をIHRの株主とする事によって、IHRから実施される配当にかかる源泉所得税率が低減される為、香港SPC③による取得をすることといたしました。

※2. BVI②を香港SPC③の株主として、共同投資家が投資するビークルと当社が投資するビークルBVI①を分離した形での投資スキームとすることで、当社が独自の判断により単独で、BVI①の出資持分を売却する事により投資ポジションを単独で売買することも可能な形といたしました。

※3. BVI①の株主を、香港に本店を置く当社の100%連結子会社である創進国際投資有限公司とすることで、本プロジェクトにかかるサインをすべきビークルの秘書会社が香港に集約する形となり事務負荷が軽減されますため、当社からの直接投資ではなく子会社を経由して投資することといたしました。

3. BVI②による取得資産（株式）発行会社の概要

(1) 名 称	株式会社岩手ホテルアンドリゾート		
(2) 所 在 地	岩手県盛岡市愛宕下1番地10		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役会長 加森 公人 代表取締役社長 高橋 三男		
(4) 事 業 内 容	観光施設・ホテルの運営		
(5) 資 本 金	95,000 千円		
(6) 設 立 年 月 日	昭和 55 年 11 月 6 日		
(7) 大株主及び持分比率	加森観光株式会社 100%		
(8) 上 場 会 社 と 当 該 会 社 と の 関 係	資 本 関 係	今回の株式取得により、当社が当該会社の発行済株式数の 20%を間接所有することとなります。	
	人 的 関 係	当社の取締役 1 名及び従業員 2 名が当該会社の取締役に就任予定であります。	
	取 引 関 係	特筆すべき事項はありません。	
	関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	特筆すべき事項はありません。	
(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態			
決 算 期	平成 26 年 3 月期	平成 27 年 3 月期	平成 28 年 3 月期
純 資 産	8,213 百万円	8,051 百万円	7,773 百万円
総 資 産	15,561 百万円	15,280 百万円	14,720 百万円
売 上 高	7,415 百万円	7,457 百万円	7,134 百万円
営 業 利 益	△164 百万円	△157 百万円	△264 百万円
経 常 利 益	△35 百万円	△129 百万円	△264 百万円
当 期 純 利 益	△55 百万円	△164 百万円	△275 百万円

4. SPC③による取得株式数、取得価額及び取得前後の所有株式の状況

(1) 異動前の所有株式数	—
(2) 取 得 株 式 数	103,677 株 (議決権の個数：103,677 個)
(3) 取 得 価 額	本件取引は譲渡の相手方との守秘義務により、譲渡価格については公表を差し控えさせていただきます。
(4) 異動後の所有株式数	103,677 株 (議決権の個数：103,677 個) (議決権所有割合：100%)

※BVI②及びSPC③はIHR株式を所有することのみを目的に設立されており、他事業は行いません。

5. 相手先の概要

(1) 名 称	加森観光株式会社	
(2) 所 在 地	北海道札幌市中央区北4条西4丁目1番地	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 加森 公人	
(4) 事 業 内 容	観光施設、ホテルの経営	
(5) 資 本 金	818,860 千円	
(6) 設 立 年 月 日	昭和56年9月1日	
(7) 大株主及び持分比率	非公開	
(8) 上 場 会 社 と 当 該 会 社 と の 関 係	資 本 関 係	特筆すべき事項はありません。
	人 的 関 係	特筆すべき事項はありません。
	取 引 関 係	特筆すべき事項はありません。
	関連当事者への該当状況	特筆すべき事項はありません。

6. 全投資先概要

I. BVI①

(1) 名 称	Shang Xie Limited	
(2) 所 在 地	P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	
(3) 代表者役職・氏名	Director 金井 壮	
(4) 事 業 内 容	投資事業	
(5) 資 本 金	1米ドル	
(6) 設 立 年 月 日	2016年6月23日	
(7) 大株主及び持分比率	創進国際投資有限公司 100%	
(8) 上 場 会 社 と 当 該 会 社 と の 関 係	資 本 関 係	当社が当該会社の発行済株式数の100%を間接所有しております。
	人 的 関 係	当社の取締役1名が当該会社のDirectorを兼務しております。
	取 引 関 係	特筆すべき事項はありません。
	関連当事者への該当状況	当該会社は当社の連結子会社となる予定です。

本BVIは設立後間もないため、直近の決算はありません。

II. BVI②

(1) 名 称	Qiandao Limited	
(2) 所 在 地	P.O. Box957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	
(3) 代表者役職・氏名	Director 金井 壮	
(4) 事 業 内 容	投資事業	
(5) 資 本 金	100米ドル	
(6) 設 立 年 月 日	2016年6月23日	
(7) 大株主及び持分比率	海外投資家 80% Shang Xie Limited 20%	
(8) 上 場 会 社 と 当 該 会 社 と の	資 本 関 係	当社が当該会社の発行済株式数の20%を間接所有しております。

関 係	人 的 関 係	当社の取締役 1 名が当該会社の Director を兼務しております。
	取 引 関 係	特筆すべき事項はありません。
	関連当事者への該当状況	当該会社は当社の持分法適用関連会社となる予定です。

本BVIは設立後間もないため、直近の決算はありません。

III. SPC③

(1) 名 称	Shanghe Limited	
(2) 所 在 地	17th Floor, Edinburg Tower, Landmark, 15 Queen' s Road Central, Hong Kong	
(3) 代表者役職・氏名	Director 金井 壮	
(4) 事 業 内 容	投資事業	
(5) 資 本 金	10,000 香港ドル	
(6) 設 立 年 月 日	2016年6月23日	
(7) 大株主及び持分比率	Qiandao Limited 100%	
(8) 上 場 会 社 と 当 該 会 社 と の 関 係	資 本 関 係	当社が当該会社の発行済株式数の20%を間接所有しております。
	人 的 関 係	当社の取締役 1 名が当該会社の Director を兼務しております。
	取 引 関 係	特筆すべき事項はありません。
	関連当事者への該当状況	特筆すべき事項はありません。

本SPCは設立後間もないため、直近の決算はありません。

7. 投資管理体制について

当社からIHRに対して取締役の派遣を行い、IHRの経営状況を把握してまいります。
(派遣予定取締役)

氏名	IHRでの就任予定役職	当社における役職
金井 壮	代表取締役 会長 CEO	代表取締役社長
黒澤 洋史	取締役 管理本部長 CFO	管理本部長 兼 ゴルフリゾート事業部長
松下 宏之	取締役 営業本部長	ホテル&リゾート事業部長

8. 日程

(1) 取締役会決議日	平成28年6月23日
(2) 契約締結日	平成28年6月23日
(3) 物件引渡期日	平成28年6月23日

9. 今後の見通し

当該投資による当期業績に与える影響は現在精査中であり、影響、並びに業績予想の修正が必要とされる場合には、明らかになりました時点で速やかにお知らせいたします。

以 上