

平成 29 年 1 月 16 日

各 位

会 社 名 バーチャレクス・コンサルティング株式会社
代表者名 代表取締役社長 丸山 栄樹
(コード：6193、東証マザーズ)
問合せ先 取締役管理本部長 黒田 勝
(TEL. 03-3578-5300)

子会社の異動および第三者割当により発行される株式の募集に関するお知らせ

当社は、平成 29 年 1 月 16 日開催の取締役会において、株式会社タイムインターメディアの株式を取得し、子会社化することについて決議いたしました。また取得に際し、第三者割当により発行される株式の募集を行うことについて決議しましたので、お知らせいたします。

1. 株式の取得の理由、募集の目的及び理由

当社グループは CRM 領域において、コンサルティング、IT、アウトソーシングの 3 つのコアスキルを使ったサービスおよびソリューションを提供してまいりました。最近ではこの領域において、AI、チャットボット、デジタルマーケティングなど IT 技術活用の重要性が年々高まっております。当社グループは、これら IT 技術活用にあたって独自の技術力に加え、補完手段として協会社やパートナー企業と連携しながら事業を進めてまいりました。

一方、株式会社タイムインターメディア（以下、「タイムインターメディア」という。）は web ソリューションを中心としたサービスインテグレーション事業、学校教育など文教分野の総合 IT 化サービスを提供する文教公共事業、AI 型エンジンによるナンプレなど数字パズルコンテンツ事業、エンジニア人材サービスのパートナー事業など技術力をコアとした事業展開をしております。当社は創業当初からタイムインターメディアと技術面で協業をしており、直近ではエンジニアのチャットボット作成ツール「Kiten (キテン)」を共同開発し、ベータ版の提供を開始いたしております。

今後、当社グループが AI、ロボット、または新たな技術を組み込んだサービスやソリューションの開発・提供を行う上でタイムインターメディアの技術力をフルに生かせるグループ体制にすることで、技術戦略の強化推進を目指すことができます。また、タイムインターメディアのサービスインテグレーション事業、文教公共事業に当社の強みとするコンサルティング力を付加することにより、より競争力のあるソリューションサービスを提供することが可能です。

以上のことからタイムインターメディアを子会社化し、両社の成長を加速させることが当社グ

ループの企業価値向上につながると判断し、株式取得の決議に至りました。

また、子会社化を進める上で、タイムインターメディアの取締役が当社株式を保有することは、グループの業績拡大に対するインセンティブとなり当社グループの企業価値向上にもつながると考え、第三者割当増資を行いその対価としてタイムインターメディア株式を現物出資する形で一部の株式を取得することとしました。既存株主にとっては、新株式の発行を伴うため、保有する株式の希薄化の懸念はありますが、一方で前記のとおり当社グループの企業価値向上につながり得るメリットも考慮し判断しております。

なお、今回はタイムインターメディアの役員が保有する約 70%の株式取得の合意が得られましたが、今後その他の株主とも交渉を進め 100%子会社になるよう進めてまいります。

2. 異動する子会社（株式会社タイムインターメディア）の概要

(1) 名 称	株式会社タイムインターメディア	
(2) 所 在 地	東京都新宿区四谷坂町 12-22 V O R T 四谷坂町	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 佐藤 孝幸	
(4) 事 業 内 容	<ul style="list-style-type: none"> • e ビジネス事業開発およびデジタルマーケティング戦略に関するコンサルティング • デジタルメディアにおけるクリエイティブおよびコンテンツ企画・制作 • IT システムの企画、設計、構築、運用保守サービス全般 • 自社製品およびクラウドサービスの開発と提供 • パズル自動生成エンジンの開発およびパズル問題の提供 	
(5) 資 本 金	154 百万円	
(6) 設 立 年 月 日	1998 年 4 月 1 日	
(7) 大株主及び持株比率	佐藤 孝幸 43.0% 大矢 正典 11.2% シンプレクス株式会社 10.3%	
(8) 上場会社と当該会社との間の関係	資 本 関 係	—
	人 的 関 係	当社の社外取締役である漆山伸一は当該会社の監査役を兼任しております。
	取 引 関 係	当社から当該会社へ I T & コンサルティング事業に係る業務を委託しております。

(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10月期	平成27年10月期	平成28年10月期							
純	資	産	212,619千円	219,843千円	222,583千円						
総	資	産	716,941千円	850,368千円	1,003,280千円						
1株	当	た	り	純	資	産	62,351.90円	64,470.13円	65,273.87円		
売	上	高	1,496,160千円	1,384,302千円	1,575,166千円						
営	業	利	益	22,548千円	25,516千円	18,806千円					
経	常	利	益	15,157千円	18,553千円	11,063千円					
当	期	純	利	益	1,406千円	7,196千円	2,785千円				
1株	当	た	り	当	期	純	利	益	412.49円	2,110.49円	816.83円
1株	当	た	り	配	当	金	0円	0円	0円		

※平成28年10月期の数値については平成29年1月31日の当該会社の定時株主総会で承認される予定であります。

3. 株式取得の相手先の概要

(1) 氏名	<ul style="list-style-type: none"> ①佐藤 孝幸 ②大矢 正典 ③藤原 博文 ④浅井 博 ⑤小宮山 峰史 ⑥石田 馨 ⑦漆山 伸一
(2) 住所	<ul style="list-style-type: none"> ①神奈川県 横浜市 ②東京都 渋谷区 ③東京都 世田谷区 ④東京都 新宿区 ⑤東京都 目黒区 ⑥東京都 杉並区 ⑦東京都 大田区
(3) 上場会社と当該個人の関係	⑦漆山伸一は当社の社外取締役であり、当社の株式を17,600株保有しており、関連当事者に該当します。その他の個人と当社との間には資本関係、人的関係、取引関係はありません。

4. 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	一株 (議決権の数：一個) (議決権所有割合：－%)
(2) 取得株式数	2,399株 (議決権の数：2,399個)
(3) 取得価額	287百万円(現金201百万円、現物出資86百万円) 現金については、今回の子会社化のための資金として三菱東京UFJ銀行より300百万円を借入予定であります。
(4) 異動後の所有株式数	2,399株 (議決権の数：2,399個) (議決権所有割合：70.4%)

5. 日程

(1) 取締役会決議日	平成29年1月16日
(2) 契約締結日	平成29年1月16日
(3) 株式譲渡実行日	平成29年2月1日(予定)

6. 募集の概要

(1) 払込期日	平成29年2月1日
(2) 発行新株式数	普通株式 72,953株
(3) 発行価額	1株につき金1,181円
(4) 発行価額の総額	86,157,493円 全額現物出資の払込方法による方法によるものであります。
(5) 募集又は割当方法 (割当予定先)	第三者割当の方法により、佐藤孝幸氏に42,370株、大矢正典氏に16,968株、石田馨氏に8,535株および漆山伸一氏に5,080株を割り当てます。
(6) 現物出資財産の内容および価額	佐藤孝幸氏、大矢正典氏、石田馨氏および漆山伸一氏が保有する株式会社タイムインターメディアの株式718株の財産(1株当たりの価額：120,000円)を以って現物出資とする。
(7) その他	募集の総額が1億円未満であるため、金融商品取引法に基づく有価証券届出書の届出は要さず、有価証券通知書の提出を行っております。

7. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

第三者割当による発行価額の総額 86,157,493 円は、本新株式発行に係る取締役会決議日の直前営業日である平成 29 年 1 月 13 日の当社普通株式の終値 1,181 円に今回の増資により発行する株式数 72,953 株を乗じた金額となります。なお、全額現物出資によるため、実際に払い込まれる金銭はありません。

8. 資金使途の合理性に関する考え方

第三者割当による本新株式の発行は、全額現物出資によるため該当事項はありません。なお、現物出資によりタイムインターメディアの株式を取得することの合理性は、「1. 株式の取得の理由、募集の目的及び理由」に記載のとおりです。

9. 発行条件等の合理性

(1) 払込金額の算定根拠及びその具体的内容

① 払込金額

本株式の発行価額は、日本証券業協会「第三者割当増資の取扱に関する指針」(平成 22 年 4 月 1 日制定)に準拠し、本件第三者割当に関する当社取締役会決議日の直前営業日である平成 29 年 1 月 13 日の東京証券取引所マザーズ市場における当社普通株式の終値である 1,181 円としました。

なお、直前営業日の終値 1,181 円は、当該直前営業日までの 1 ヶ月間の終値平均 1,170 円との乖離率は 0.9%、当該直前営業日までの 3 ヶ月間の終値平均 1,162 円との乖離率は 1.6%、当該直前営業日までの 6 ヶ月間の終値平均 1,083 円との乖離率は 8.3%となっております。

② タイムインターメディア株式の価値算定

現物出資となるタイムインターメディア普通株式の株式価値の算定においては、第三者算定機関である森山謙一公認会計士・税理士事務所に依頼しました。当該会社が作成した平成 29 年 10 月期の事業計画について受注状況等ヒアリングし検討した結果、達成可能性は高いと判断し、さらにこの検討結果を踏まえ将来の計画について一部修正した上で、平成 29 年 10 月期から平成 31 年 10 月期の事業計画の利益をもとにインカム・アプローチに属する DCF 法による算定結果により、1 株当たり 120,000 円としております。

なお、これらの結果、当社監査役 3 名全員から、発行価額については取締役会決議日の直前営業日の終値に基づくものであることと、当該会社の株式価値算定は第三者機関の算定に基づくものであることから、有利発行には該当せず適法であると考えている旨の意見を得ています。

(2) 発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

本件第三者割当により新規に発行する株式数は72,953株（議決権727個）であります。平成28年9月30日現在の発行済株式数2,865,000株に占める割合は2.5%（総議決権28,644個に占める割合は2.5%）であるため、株式の希薄化および流通市場への影響は軽微であると考えております。また、今回の現物出資による新株式の発行については「1. 株式の取得の理由、募集の目的及び理由」に記載のとおり、今後の当社グループの企業価値、株主価値の向上に寄与すると考えており、発行数量および株式の希薄化は合理的であると判断いたしました。

10. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要

割当予定先については、「3. 株式取得の相手先の概要」のうちの4名になります。なお、当社は、反社会的勢力への対応に関する規程に則り、インターネット検索や新聞記事検索等の調査を行い、割当予定先が暴力団等とは一切関係がないことを確認しており、その旨の確認書を株式会社東京証券取引所に提出しています。

(2) 割当予定先を選定した理由

「1. 株式の取得の理由、募集の目的及び理由」に記載のとおりです。

(3) 割当予定先の保有方針

当社は、割当予定先である佐藤孝幸氏、大矢正典氏、石田馨氏および漆山伸一氏より、当社グループ全体の企業価値を向上させ、株式価値を向上させることを十分に考慮し、払込期日から2年間は長期保有の方針に基づき保有する旨の条項を織り込んだ合意書を締結しております。なお、割当予定先が払込期日から2年以内に本件第三者割当により発行される当社普通株式の全部又は一部を譲渡した場合には、その内容を当社に対し書面により報告すること、当社が当該報告内容を株式会社東京証券取引所に報告すること、並びに当該報告内容が公衆の縦覧に供されることに同意することにつき、確約書を取得する予定です。

(4) 割当予定先の払込みに要する財産の存在について確認した内容

現物出資による第三者割当増資であるため、金銭の払込みはありません。なお、割当予定先の各人が保有のタイムインターメディアの普通株式の保有状況については平成29年1月11日現在の株主名簿により確認しております。

11. 募集後の大株主及び持株比率

募集前（平成 28 年 9 月 30 日現在）		募 集 後	
シンプレクス株式会社	15.31%	シンプレクス株式会社	14.93%
丸山 栄樹	13.34%	丸山 栄樹	13.01%
SBSホールディングス株式会社	4.90%	SBSホールディングス株式会社	4.77%
バーチャレクス従業員持株会	4.58%	バーチャレクス従業員持株会	4.46%
日本証券金融株式会社	4.14%	日本証券金融株式会社	4.04%
黒田 勝	3.14%	黒田 勝	3.06%
丸山 勇人	3.00%	丸山 勇人	2.92%
松井証券株式会社	1.83%	松井証券株式会社	1.79%
楽天証券株式会社	1.74%	楽天証券株式会社	1.70%
BNY FOR GCM CLI ENT ACCOUNTS (E) BD（常任代理人 株式会社三 菱東京UFJ銀行）	1.60%	BNY FOR GCM CLI ENT ACCOUNTS (E) BD（常任代理人 株式会社三 菱東京UFJ銀行）	1.56%

12. 今後の見通し

本件の影響も加味した今期の連結業績予想は本日同日に開示した「通期業績予想の修正に関するお知らせ」をご参照ください。また、今後より効率的に当社グループを運営し成長させていくため、当社を会社分割し事業は分社した子会社に移して当社は持株会社となり、その持株会社の経営陣を当社とタイムインターメディアから選任し、グループ経営を行う体制を検討しております。

13. 企業行動規範上の手続きに関する事項

本件第三者割当は、① 希薄化率が25%未満であること、② 支配株主の異動を伴うものではないこと（新株予約権又は取得請求権すべてが権利行使された場合であっても、支配株主の異動が見込まれるものではないこと）ことから、東京証券取引所の定める上場規程第432条に定める独立第三者からの意見入手及び株主の意思確認手続きは要しません。

14. 最近3年間の業績及びエクイティ・ファイナンスの状況

(1) 最近3年間の業績（連結）

	平成26年3月期	平成27年3月期	平成28年3月期
連結売上高	4,514,437千円	3,756,538千円	3,865,034千円
連結営業利益	21,672千円	148,727千円	257,539千円
連結経常利益	15,426千円	141,427千円	251,459千円
親会社株主に帰属する 当期純利益	△530,322千円	172,480千円	253,700千円
1株当たり連結当期純利益	△193.20円	62.83円	92.42円
1株当たり配当金	0円	0円	0円
1株当たり連結純資産	88.50円	151.62円	243.98円

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況（平成28年9月30日現在）

	株式数	発行済株式数に対する比率
発行済株式数	2,865,000株	100%
現時点の転換価額（行使価額）に おける潜在株式数	100,500株	3.5%
下限値の転換価額（行使価額）に おける潜在株式数	—	—%
上限値の転換価額（行使価額）に おける潜在株式数	—	—%

(3) 最近の株価の状況

① 最近3年間の状況

当社は平成28年6月23日に東京証券取引所マザーズ市場に上場したため、該当事項はありません。

② 最近6か月間の状況

	7月	8月	9月	10月	11月	12月
始値	1,121円	1,160円	879円	909円	1,185円	1,200円
高値	1,986円	1,194円	1,086円	1,418円	1,338円	1,235円
安値	1,041円	856円	841円	889円	1,001円	1,095円
終値	1,171円	870円	894円	1,176円	1,192円	1,156円

③ 発行決議日前営業日における株価

	平成 29 年 1 月 13 日
始 値	1,160 円
高 値	1,219 円
安 値	1,159 円
終 値	1,181 円

(4) 最近 3 年間のエクイティ・ファイナンスの状況

①公募増資

払 込 期 日	平成 28 年 6 月 22 日
調 達 資 金 の 額	108,712,000 円 (差引手取概算額 5,000,000 円)
発 行 価 額	1,090 円
募 集 時 に お け る 発 行 済 株 式 数	2,745,000 株
当 該 募 集 に よ る 発 行 株 式 数	120,000 株
募 集 後 に お け る 発 行 済 株 式 総 数	2,865,000 株
発 行 時 に お け る 当 初 の 資 金 使 途	当社製品価値および競争力の向上、開発投資
発 行 時 に お け る 支 出 予 定 時 期	平成 29 年 3 月期に 51,000 千円、平成 30 年 3 月期に 54,000 千円、 平成 31 年 3 月期に残額を充当する。
現 時 点 に お け る 充 当 状 況	予定通り一部充当済み

11. 発行要項

(1) 募集株式の種類

普通株式

(2) 募集株式の数

72,953 株

(3) 募集株式の払込金額

1 株につき 1,181 円

(4) 募集株式の払込金額の総額

86,157,493 円

全額現物出資の払込方法によるものであります。

(5) 申込期日

平成 29 年 2 月 1 日

(6) 払込期日（現物出資財産の給付期日）

平成 29 年 2 月 1 日

(7) 増加する資本金及び資本準備金の額

資本金 43,078,747 円

資本準備金 43,078,746 円

(8) 発行方法及び割当先並びに割当数

第三者割当の方法により、佐藤孝幸氏に 42,370 株、大矢正典氏に 16,968 株、石田馨氏に 8,535 株および漆山伸一氏に 5,080 株を割り当てる会社法第 205 条第 1 項の総数引受契約を締結する。

(9) 現物出資の目的財産の内容および価額

① 佐藤孝幸氏につきその保有する株式会社タイムインターメディア株式 417 株

この価額金 50,040,000 円

② 大矢正典氏につきその保有する株式会社タイムインターメディア株式 167 株

この価額金 20,040,000 円

③ 石田馨氏につきその保有する株式会社タイムインターメディア株式 84 株

この価額金 10,080,000 円

④ 漆山伸一氏につきその保有する株式会社タイムインターメディア株式 50 株

この価額金 6,000,000 円

以 上