



JASDAQ

平成 30 年 4 月 25 日

各 位

会 社 名 株式会社 イメージ ワン
代表者名 代表取締役社長 高田 康廣
(JASDAQ・コード 2667)
問合せ先 取締役管理部長 鶴飼 良一
(TEL 03 - 6233 -3410)

連結子会社の吸収合併及び連結子会社・関連会社の異動 並びに増資引受に関するお知らせ

当社は、平成 30 年 4 月 25 日開催の取締役会において、当社の連結子会社である株式会社イメージワンゼロット（以下、「ゼロット社」といいます。）と株式会社エンパワープレミアム（以下、「エンパワープレミアム社」といいます。）が合併すること（エンパワープレミアム社を存続会社とする吸収合併。以下、「本合併」といいます。）並びに本合併により関連会社になる見込みであるエンパワープレミアム社の増資を引き受けることについて決議いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

また、本合併により、平成 30 年 5 月 30 日（予定）付で、ゼロット社は消滅し、当社の特定子会社に該当しないことになり、他方で、エンパワープレミアム社は、当社の関連会社に該当する見込みとなりました。

記

I 連結子会社の吸収合併及び連結子会社・関連会社の異動について

1. 合併の目的

当社は、「人の健康、国や社会の安心・安全」の分野において、“お客様の迅速な「意思決定」や「意思伝達」の支援”と“社会コスト削減への貢献”を企業理念に置き、医療分野（ヘルスケアソリューション事業）と、地球環境分野（GEO ソリューション事業）において、画像解析技術や情報通信技術を駆使したサービスを広くお客様に提供してまいりました。

このうち、当社が基幹事業分野と位置づけているヘルスケアソリューション事業においては、医療機関の放射線部門向け「医療画像保管・配信・表示システム（PACS）」などの現行商品の販売強化と並行して、従来より在宅医療・介護福祉分野をはじめとした新規事業展開を積極的に進めてまいりました。

また、平成 28 年 11 月 1 日には、当社のヘルスケアソリューション事業分野での技術及び営業ノウハウを活かした新規事業として、美容整形分野等の自由診療（保険非適用診療、自費診療）向けの予約・検索 WEB サービス事業を展開するため、株式会社光通信（以下、「光通信社」といいます。）の連結子会社で、飲食店、美容院、医科歯科などの予約・検索サイトである『E P A R K』ブランドを運営する株式会社 E P A R K（以下、「E P A R K 社」といいます。）との合併会社であるゼロット社を設立いたしました。（平成 28 年 10 月 24 日付「子会社の異動を伴う合併会社設立に関するお知らせ」にて開示）

このゼロット社の設立初年度（平成 29 年 9 月期）は、事業の核となる 2 つのポータルサイト「Dr. TIMES」と「CLINIKE」の設計と立ち上げに注力し、第 2 期（平成 30 年 9 月期）にあたる今期は、広告宣伝等の強化を通してポータルサイトの認知度を上げつつ、美容整形分野を中心に契約クリニックの開拓を加速していくことで、早期の事業確立を目指してまいりました。

一方、光通信社は、平成 28 年 1 月 12 日にインプラントや矯正などの歯科分野における自由診療向けの予約・検索 WEB サービス事業を展開するため、子会社のエンパワープレミアム社を設立し、その後、平成 28 年 5 月 16 日より、美容や健康などに関する消費者の自己投資支援事業を行う R I Z A P グループ株式会社を加え、合併会社であるエンパワープレミアム社の事業の確立を進めてまいりました。

ゼロット社とエンパワープレミアム社は、ともに『E P A R K』ブランドを基本のビジネスモデルに置くことや、それぞれ美容整形と歯科の分野において「自由診療」を共通のターゲットとしていることから、ポータルサイトやインターネット広告に関する戦略や、営業展開の強化策等について、多くの共通課題を持っていることに加え、設立からの事業進捗についても近似した状況となっております。

このような中、当社は合弁事業パートナーであるE P A R K社及びその親会社である光通信社との間で課題を共有し、協議した結果、ゼロット社とエンパワープレミアム社を合併することで、事業領域を統合し、人材資源を中心に様々な機能を合体できることから、ポータルサイトなどメディア対応力と営業体制の増強が実現し、事業加速と事業規模の拡大が目指せるとの合意に至りました。

なお、ゼロット社とエンパワープレミアム社の合併手続は、エンパワープレミアム社を存続会社として進めておりますが、本合併の効力発生後に、当社がエンパワープレミアム社の実施する増資を引受けることで、当社の出資比率を39.7%、光通信社とE P A R K社（以下、「光通信グループ」といいます。）の出資比率の合計を39.4%とほぼ同程度といたします。今後も引き続き、当社の医療分野における技術及び営業ノウハウと、光通信グループの営業力及び多くの会員数を誇る『E P A R K』ブランド力を生かした強固なパートナーシップをもって、合弁事業をより拡大してまいります。

2. 合併の要旨

(1) 合併・増資引受の日程

合併契約締結取締役会	: 平成30年4月25日
合併契約締結日	: 平成30年4月25日（予定）
第三者割当増資引受決議取締役会	: 平成30年4月25日
合併承認（合併当事会社株主総会）	: 平成30年5月7日（予定）
合併期日（効力発生日）	: 平成30年5月30日（予定）
第三者割当増資の払込期日	: 平成30年5月31日（予定）

なお、増資引受の詳細につきましては、下記の「Ⅱ エンパワープレミアム社の増資引受について」をご参照ください。

(2) 合併の方式

ゼロット社を消滅会社、エンパワープレミアム社を存続会社とする吸収合併方式とし、合併後ゼロット社は解散予定となっております。

(3) 合併に係る割り当ての内容

本合併に係る合併比率については、その算定にあたって公正性・妥当性を確保するため、両社から独立した第三者機関である株式会社ブルータス・コンサルティング（以下、「ブルータス・コンサルティング」といいます。）に合併比率の算定を依頼することとし、ブルータス・コンサルティングによる算定結果を参考に、当事会社の財務状況、資産の状況、将来の見通し、本合併によるメリット等の要因を総合的に考慮し、当事会社間で慎重に交渉・協議を重ねた結果、下記のとおり合併比率を決定いたしました。

〈合併比率〉

会社名	株式会社エンパワープレミアム (存続会社)	株式会社イメージワン ゼロット (消滅会社)
合併比率	1	0.2

決定いたしました合併比率により、効力発生日直前の最終のゼロット社の株主に対し、ゼロット社1株につきエンパワープレミアム社の株式0.2株の割合をもって割当交付されますので、現状、ゼロット社の株式を20,400株保有している当社は、交付対価としてエンパワープレミアム社の株式4,080株を受けることとなります。

当事会社は企業が継続することを前提としている継続企業であるところ、継続企業の企業価値（継続価値）の評価をする場合には、通常、将来のキャッシュ・フローを基準とするインカム・ア

アプローチが採用されることから、プルータス・コンサルティングは、インカム・アプローチにおいて最も理論的な手法である DCF 法を用いて算定を行っております。プルータス・コンサルティングが上記手法に基づき算定した合併比率は、1:0.12~0.86 であり、DCF 法では、当事業社が作成した平成 30 年 10 月以降の事業計画に基づいて算定しております。DCF 法の算定の基礎となる事業計画では、ゼロット社については、当該期間以降において、事業運営に必要なマーケティングコスト等に対して売上が堅調に伸びると予測しておりますので、大幅な増益を見込んでおりますが、一方でエンパワープレミアム社については、ゼロット社に比べて市場規模が大きく競合企業も多いことから事業の立ち上げに時間がかかるため、平成 31 年 3 月期から平成 32 年 3 月期までは減益を見込んでおりますが、平成 33 年 3 月期から平成 34 年 3 月期にかけては、ゼロット社と同様の理由から大幅な増益となることを見込んでおります。

なお、上記の合併比率の算定に際しては、本合併の効力発生日がエンパワープレミアム社の増資に関する払込期日より以前の日程となっているため、プルータス・コンサルティングは、当該増資が実施される以前の情報及び経済条件に基づき算定を行っております。

(4) 消滅会社の新株予約権および新株予約権付社債に関する取扱い

該当事項はありません。

3. 合併の当事会社の概要（平成 29 年 9 月 30 日現在）

		存続会社	消滅会社	
(1)	名称	株式会社エンパワープレミアム	株式会社イメージワン ゼロット	
(2)	所在地	東京都港区芝公園二丁目 4 番 1 号	東京都新宿区新宿六丁目 27 番 30 号	
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 加來 武宜	代表取締役 板谷 元照	
(4)	事業内容	自由診療歯科分野を中心とした医療、美容、健康、リラクゼーション等に係る予約・検索サイト事業	自由診療医科分野の予約・検索サイト事業	
(5)	資本金	105,000,000 円	200,000,000 円	
(6)	設立年月日	平成 28 年 1 月 12 日	平成 28 年 11 月 1 日	
(7)	発行済株式数	8,200 株	40,000 株	
(8)	決算期	平成 29 年 3 月期	平成 29 年 9 月期	
(9)	大株主及び持株比率	株式会社光通信 (持株比率 48.78%) R I Z A P グループ株式会社 (持株比率 48.78%)	株式会社イメージワン (持株比率 51%) 株式会社 E P A R K (持株比率 49%)	
(10)	上場会社と当該会社との間の関係	資本関係	当社とエンパワープレミアム社の間には、資本関係はありません。	当社は、ゼロット社の普通株式 20,400 株を保有しています。
		人的関係	当社とエンパワープレミアム社の間には、人的関係はありません。	当社は、ゼロット社に対して、代表取締役 1 名、取締役（代表者を除く）1 名及び監査役 1 名を派遣しています。
		取引関係	当社とエンパワープレミアム社の間には、取引関係はありません。	当社とゼロット社の間には、取引関係はありません。
		関連当事者への該当状況	該当事項はありません。	ゼロット社は当社の連結子会社であるため関連当事者に該当しません。

(11) 直前事業年度の財政状態及び経営成績		
決算期	平成 29 年 3 月期	平成 29 年 9 月期
純 資 産	366,093 千円	330,076 千円
総 資 産	378,424 千円	357,429 千円
1 株 当 たり 純 資 産	44.64 円	8.25 円
売 上 高	6,732 千円	153 千円
営業利益又は営業損失	△33,131 千円	△69,030 千円
経常利益又は経常損失	△33,116 千円	△69,657 千円
(親会社株主に帰属する) 当期純利益又は当期損失	△33,358 千円	△69,923 千円
1 株 当 たり 当 期 純 利 益	△4.068 円	△1.748 円
1 株 当 たり 配 当 金	—	—

4. 合併後の存続会社の状況

(1)	名 称	株式会社エンパワープレミアム
(2)	所 在 地	東京都港区芝公園二丁目 4 番 1 号
(3)	代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	代表取締役 串戸 一浩
(4)	事 業 内 容	自由診療医科歯科分野を中心とする医療、美容、健康、リラクゼーションに係る予約・検索サイト事業
(5)	増 資 前 の 資 本 金	105,000,000 円
(6)	設 立 年 月 日	平成 28 年 1 月 12 日
(7)	決 算 期	3 月 31 日
(8)	増 資 前 の 出 資 比 率	株式会社光通信 24.7% 株式会社 EPARK 24.2% RIZAP グループ株式会社 24.7% エンドポイントアーマージャパン株式会社 1.2% 株式会社イメージワン 25.2%

5. 本合併効力発生の前後における当社の所有に係る特定子会社及び関連会社の所有株式数及び議決権所有割合

(1) 株式会社イメージワン ゼロット (消滅会社)

①本合併効力発生前の当社の所有に係る特定子会社の所有株式数 (議決権所有割合)	20,400 株 (51.0%)
②本合併効力発生後の当社の所有に係る特定子会社の所有株式数 (議決権所有割合)	—

(2) 株式会社エンパワープレミアム (存続会社)

①本合併効力発生前の当社の所有に係る関連会社の所有株式数 (議決権所有割合)	—
②本合併効力発生後の当社の所有に係る関連会社の所有株式数 (議決権所有割合)	4,080 株 (25.2%)

6. 今後の見通し

今回の合併による平成 30 年 9 月期における当社業績に与える影響は軽微でございますが、同第 3 四半期より、ゼロット社は、当社連結子会社から除外されることとなり、かつ当社は連結決算から単体決算に移行する見込みです。また、移行後の単体業績予想につきましては、現段階においては精査中であり、確定次第速やかにお知らせいたします。

II エンパワープレミアム社の増資引受について

1. 増資の目的

当社は、本合併後のエンパワープレミアム社の事業運営を光通信社が率いる光通信グループと共同して推進する方針を明確にする目的で、本合併と同時にエンパワープレミアム社が行う増資を引受けることを決定致しました。そして、本日別途開示する「第 5 回新株予約権発行に関する資金使途変更のお知らせ」のとおり、第 5 回新株予約権発行に際してゼロット社運転資金への融資を使途目的として調達した 3 億 4900 万円のうち 1 億 9500 万円を増資引受に要する出資金に充当する予定であります。なお、詳細につきましては、本日別途開示する「第 5 回新株予約権発行に関する資金使途変更のお知らせ」をご参照ください。

2. 増資を実施する関連会社の概要

増資を実施する関連会社の概要につきましては、「I 連結子会社の吸収合併及び連結子会社・関連会社の異動について 4. 合併後の存続会社の状況」にて記載しておりますので、そちらをご参照ください。

3. 増資の概要

(1)	増 資 金 額	1 億 9500 万円
(2)	増 資 後 の 資 本 金	202, 500, 000 円
(3)	払 込 期 日	平成 30 年 5 月 31 日 (予定)
(4)	増 資 後 の 出 資 比 率	株式会社光通信 19.9% 株式会社E P A R K 19.5% R I Z A P グループ株式会社 19.9% エンドポイントアーマージャパン株式会社 1.0% 株式会社イメージワン 39.7%
(5)	割 当 先	当社全額

4. 今後の見通し

関連会社の異動及び当該関連会社に対して実施する増資による平成 30 年 9 月期における当社業績に与える影響は軽微でございますが、開示すべき事項が今後発生した場合には、速やかにお知らせいたします。

以 上