



平成 30 年 5 月 31 日

各 位

会 社 名 株 式 会 社 エ ム ア ッ プ  
代 表 者 名 代 表 取 締 役 美 藤 宏 一 郎  
(コード番号：3661)  
問 い 合 わ せ 先 取 締 役 総 務 経 理 部 長 藤 池 季 樹  
TEL. 03-5467-7125

### 株式会社エムアップによるEMTG株式会社の 株式の取得及び株式交換による完全子会社化に関するお知らせ

株式会社エムアップ（所在地：東京都渋谷区、代表取締役：美藤宏一郎、以下「当社」）とEMTG株式会社（所在地：東京都港区、代表取締役：富田義博、以下「EMTG」）は、本日開催の両社取締役会において、当社がEMTG株式の譲渡を希望するEMTG株主（以下、「譲渡希望株主」といいます。）から株式を譲り受けるとともに（以下「本株式取得」、当社を株式交換完全親会社、EMTGを株式交換完全子会社とする株式交換（以下「本株式交換」）を行うこと（以下、本株式取得と本株式交換を合わせて「本経営統合」）を決議し、株式譲渡契約書（以下「本株式譲渡契約書」）及び株式交換契約書（以下「本株式交換契約書」）を締結いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

なお、本株式交換は、平成 30 年 6 月末までに開催が予定される両社の株主総会における承認を得た上で行われる予定です。

#### 記

##### 1. 本経営統合の目的

EMTGは、ファンサイト/ファンクラブ運営と、音楽ライブやスポーツ等の電子チケット事業を展開しております。

ファンサイト/ファンクラブ事業では、有名アーティストから新人まで 100 組を超えるアーティストの有料ファンサイトの運営やシステム提供を行っており、ファンサイトクラウドシステムなど当社にはない特徴も有しております。また、アーティストのプロモーションや新規アーティストの発掘を行う音楽ポータルサイトの運営も手掛けております。

将来の拡大が見込まれる電子チケット分野では、スマートフォン画面にスタンプを押す電子チケットアプリを他社に先駆け開発し、スマートフォンならではの利便性やセキュリティの高さを活かし、チケット発券枚数を大幅に伸ばしております。加えて、チケットトレードセンター機能により、現在音楽業界が抱えているチケット不正転売対策を行っており、高い評価を得ております。音楽のほかにも、プロ野球チームの公式電子チケットアプリの提供、レジャー及び文化施設等での電子チケットサービスの提供が進んでおります。

一方、当社では、ファンクラブサイトの運営を軸としながら、アニメやキャラクターを使用したスタンプやしゃべってキャラなどの各種エンタメ系コンテンツ、ファンメール配信、電子書籍といったデジタルコンテンツからeコマースに至るまで、アーティストを中心に幅広い領域でビジネスを展開しております。

当社では、平成 29 年 2 月より電子チケットサービスの当社ファンクラブサイトへの導入や、当社のファンメール配信及びコンテンツ制作のEMTGへの提供など両社の得意分野を活かした相互発展を目的とし、業務提携を行ってまいりました。また、その一環として平成 29 年 1 月には、EMTG株式 10,000 株（持株比率 0.7%）を取得いたしました。

電子チケットサービスは、これから大きな市場拡大が見込まれる将来性の高い事業領域であり、当社の運営するファンクラブサイトや、今後予定するVRライブ事業への電子チケットサービスの導入によって、当社グループの新たな事業の柱となることが期待されます。同時に、EMTGに対しても、当社のファンメール配信やコンテンツ制作などを提供することで、当社グループ全体として収益力の上昇が見込まれます。

両社はファンクラブサイト運営という共通の事業基盤を持ち、かつターゲットとするアーティストの重複や競合も少ないことから、経営資源を相互活用することで業務の効率化とコスト削減、並びに収益性の向上を進め、迅速な意思決定と効果的な営業活動により業容の拡大を図るべく本経営統合を決定いたしました。

## 2. 本経営統合の日程

株主総会に係る基準日（両社）	平成30年3月31日
本経営統合の取締役会決議日（両社）	平成30年5月31日
本株式譲渡契約書締結日（当社、譲渡希望株主）	平成30年5月31日
本株式交換契約書締結日（両社）	平成30年5月31日
本株式交換承認株主総会（当社）	平成30年6月28日（予定）
本株式交換承認株主総会（EMTG）	平成30年6月28日（予定）
株式譲渡日	平成30年6月29日（予定）
本株式交換の効力発生日	平成30年9月28日（予定）

（注1）上記日程は、本経営統合の手の進行等に応じて必要がある場合には、両社の合意により変更されることがあります。

（注2）本株式交換は、当社及びEMTGのそれぞれの株主総会決議により本株式交換が承認されることを条件としてその効力が発生します。

## 3. 本株式取得の概要

### （1）本株式取得の方式

当社は、平成30年5月31日付で、譲渡希望株主各々との間で譲渡希望株主各々が譲渡希望する数のEMTG株式の譲受につき、本株式譲渡契約書を締結し、本株式譲渡契約書に従い、平成30年6月29日に現金を対価とし、EMTGの普通株式を譲り受ける予定です。

### （2）本株式取得の相手先の概要

EMTGの株主は同社の取引先及び役職員等で構成されております。現金による株式取得の状況等については、下記のとおりであります。

(1)	名 称	株式会社S. F. C	
(2)	所 在 地	和歌山県和歌山市小雑賀614番地	
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 坂田 美之助	
(4)	事 業 内 容	不動産の賃貸並びに管理、有価証券の取得、保有、投資及び運用	
(5)	資 本 金	1,000千円	
(6)	設 立 年 月 日	平成20年11月20日	
(7)	純 資 産	16,038千円	
(8)	総 資 産	71,225千円	
(9)	大株主及び持株比率	坂田 美和 50.0% 浦 美幸 50.0%	
(10)	上 場 会 社 と 当 該 会 社 の 関 係	資 本 関 係	該当事項はありません。
		人 的 関 係	該当事項はありません。
		取 引 関 係	該当事項はありません。
		関連当事者への該当状況	該当事項はありません。

(1) 名 称	株式会社ミノスケ	
(2) 所 在 地	和歌山県和歌山市小雑賀 614 番地	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 西村 昌記	
(4) 事 業 内 容	TVゲーム事業、エンターテインメント事業、ミュージック事業	
(5) 資 本 金	10,000 千円	
(6) 設 立 年 月 日	平成3年11月1日	
(7) 純 資 産	4,264,686 千円	
(8) 総 資 産	4,583,581 千円	
(9) 大株主及び持株比率	西村 昌記 14.5% 堀切 正則 14.5% 辻村 康太 14.5%	
(10) 上 場 会 社 と 当 該 会 社 の 関 係	資 本 関 係	該当事項はありません。
	人 的 関 係	該当事項はありません。
	取 引 関 係	該当事項はありません。
	関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	該当事項はありません。

(1) 氏 名	冨田 義博
(2) 住 所	東京都港区
(3) 上 場 会 社 と 当 該 個 人 の 関 係	該当事項はありません。

(1) 氏 名	佐藤 元
(2) 住 所	東京都世田谷区
(3) 上 場 会 社 と 当 該 個 人 の 関 係	該当事項はありません。

#### 4. 本株式交換の概要

##### (1) 本株式交換の形式

当社を株式交換完全親会社、EMTGを株式交換完全子会社とする株式交換を行う予定です。EMTGの株主には、本株式交換の対価として、当社の普通株式が割り当てられる予定です。

本株式交換については、平成30年6月28日に開催が予定されている当社及びEMTGのそれぞれの株主総会において、本株式交換が承認されることを前提としております。

##### (2) 本株式交換に係る割当ての内容

	当社 (株式交換完全親会社)	EMTG (株式交換完全子会社)
株式交換に係る割当ての内容	1	1.648
株式交換により交付する株式数	普通株式：1,522,257株(予定)	

(注1) 本株式交換に係る株式の割当比率

当社は、本株式交換により当社がEMTGの発行済株式（当社が所有するEMTG株式10,000株（平成30年5月31日時点）及び本株式取得により当社が所有するEMTG株式506,300株を除きます。）の全部を取得する時点の直前時（以下、「基準時」といいます。）におけるEMTGの株主の皆様（当社を除きます。）に対し、EMTGの株式に代わり、その有するEMTGの普通株式の数の合計数に1.648を乗じて得た数の当社の普通株式を交付する予定です。なお、かかる株式の割当比率は、算定の根拠となる諸条件に重大な変更が生じた場合、両社協議の上、変更することがあります。

(注2) 本株式交換により交付する株式数

当社は、本株式交換により当社株式 1,522,257 株を割当て交付するに際し、新たに普通株式を発行する予定です。

(注3) 単元未満株式の取扱い

本株式交換により、当社の単元未満株式（100 株未満の株式）を保有する株主が新たに生じることが見込まれます。本株式交換に伴い、当社の単元未満株式（100 株未満の株式）を保有することとなる EMTG の株主の皆様につきましては、以下の制度をご利用いただくことができます。なお、金融商品取引市場において単元未満株式を売却することはできません。

①単元未満株式の買取制度

会社法第 192 条第 1 項の規定に基づき、当社に対しその保有する単元未満株式の買取りを請求することができる制度です。

②単元未満株式の買増制度

会社法第 194 条第 1 項及び当社の定款の規定に基づき、単元未満株式を所有する株主の皆様が当社に対し、保有されている単元未満株式と併せて 1 単元となる数の単元未満株式の買増しを請求することができる制度です。

(注4) 1 株に満たない端数の処理

本株式交換に伴い、当社の普通株式 1 株に満たない端数株の割当てを受け取ることとなる EMTG の現株主の皆様に対しては、会社法第 234 条に基づき、当社が 1 株に満たない端数部分に応じた金額をお支払いいたします。

(3) 本株式交換に伴う新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

本株式交換により、当社の完全子会社となる EMTG は、新株予約権を 345 個（目的となる株式の数 86,250 株）を発行しており、平成 30 年 5 月 31 日現在において残存しております。なお、EMTG は新株予約権付社債の発行はしておりません。

EMTG が既に発行している新株予約権については、当社の新株予約権の割当を行いません。

(4) 本株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

①割当ての内容の根拠及び理由

当社は、本株式交換に用いられる株式交換比率（以下「本株式交換比率」といいます。）の公正性及び妥当性を確保するため、当社及び EMTG から独立した第三者算定機関である株式会社ディープインパクト（以下「ディープインパクト」といいます。）に本株式交換比率の算定を依頼しました。

当社は、ディープインパクトから提出を受けた本株式交換比率の算定結果（詳細は下記②をご参照ください。）を踏まえ、EMTG と慎重な検討・協議・交渉を行った結果、本日の両社の取締役会において、本株式交換比率は両社の株主の皆様にとり妥当なものであると判断し、本株式交換を行うことを合意いたしました。

②算定に関する事項

a 算定機関の名称並びに当社との関係

ディープインパクトは、当社及び EMTG から独立した第三者算定機関であり、当社及び EMTG の関連当事者には該当せず、本株式交換に関して記載すべき重要な利害関係を有しません。

b 算定の概要

上記①割当ての内容の根拠及び理由に記載のとおり、当社は、ディープインパクトに本株式交換比率の算定を依頼することといたしました。当社は本日開催の取締役会に先立ち、ディープインパクトより以下の算定結果を内容とする算定書を平成 30 年 5 月 31 日付で受領しております。

ディープインパクトは、当社の株式価値については、東京証券取引所一部市場に上場しており、市場株価が存在することから市場株価法を用いて算定を行いました。

市場株価法においては、平成 30 年 5 月 31 日を評価基準日として、東京証券取引所における評価基準日の終値及び評価基準日以前 1 か月、3 か月、6 か月の各期間の単純平均終値を採用しております。

EMTG の株式価値については、比較可能な上場類似会社が存在し類似会社比較による株式価値の類推が可能であることから類似会社比準法及び将来の事業活動の状況を算定に反映するため DCF 法を用

いて算定を行いました。

類似会社比準法においては、EMTGと事業内容、事業規模、収益の状況等が類似している上場企業の株式価値総額に対する純利益倍率（PER）を用いて算定しております。

DCF法においては、EMTGの中期事業計画、直近までの業績の動向等の諸要素を考慮したEMTGの財務予測に基づき、EMTGが将来生み出すと見込まれるフリー・キャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引くことによって企業価値を評価しております。EMTGの財務予測に関する情報については、経営陣より現時点で可能な最善の予測と判断に基づき合理的に形成され提供されたことを前提としており、企業価値の評価の基となる事業計画によれば、大幅な増減益が見込まれる事業年度はありません。なお、DCF法の算定の基礎としたEMTGの財務予測は、本株式交換の実施を前提としたものではありません。

その結果として、当社の普通株式の1株当たりの株式価値を1とした場合の評価レンジは、以下の通りとなります。

採用手法		株式交換比率の算定結果
当社	EMTG	
市場株価法	DCF法	0.966～1.680
	類似会社比準法	1.330～1.728

なお、ディープライムは株式交換比率の算定に際して、両社から提供を受けた情報及び一般に公開されている情報等を原則そのまま採用し、採用したそれらの資料及び情報等が、全て正確かつ完全なものであることを前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性について検証を行っておりません。ディープライムの株式交換比率の分析は平成30年5月31日現在までの上記情報等を反映したものであります。

### ③上場廃止となる見込み及びその理由

本株式交換に伴い当社が上場廃止となる見込みはありません。

### ④公正性を担保するための措置

#### a 第三者算定機関からの算定書の取得

当社は、本株式交換における本株式交換比率の公正性を担保するため、本株式交換の実施にあたり、独立した第三者算定機関に株式交換比率の算定を依頼しました。なお、当社は、当該第三者算定機関より、合意された株式交換比率がそれぞれの株主の皆様にとって財務的見地より妥当である旨の意見書（いわゆるフェアネス・オピニオン）は取得していません。

#### b 独立した法律事務所からの助言

当社は、法務アドバイザーとして飛松法律事務所を起用して法的な観点から諸手続き及び対応等について助言を受けております。なお、飛松法律事務所は、当社及びEMTGから独立しており、本株式交換に関して記載すべき重要な利害関係を有しません。

### ⑤利益相反を回避するための措置

本株式交換を行うことを決議した当社の取締役会及びEMTGの取締役会のいずれにおきましても、本株式交換の相手方の役員または従業員を兼務する者がなく、本株式交換にあたって利益相反関係は生じないことから、特段の措置は講じておりません。

## (5) 本株式交換の当事会社の概要

	株式交換完全親会社	株式交換完全子会社				
(1) 名称	株式会社エムアップ	EMTG株式会社				
(2) 所在地	東京都渋谷区渋谷三丁目12番18号	東京都港区赤坂二丁目2番12号				
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 美藤 宏一郎	代表取締役社長 富田 義博				
(4) 事業内容	携帯コンテンツ配信事業 PCコンテンツ配信事業 eコマース事業	ファンクラブの企画・開発・運営、 チケット販売・オークション対策サ イト「EMTG」の運営				
(5) 資本金	248,005千円	256,532千円				
(6) 設立年月日	平成16年12月14日	平成19年3月22日				
(7) 発行済株式数	7,480,300株 (平成29年12月31日現在)	1,440,000株 (平成30年3月31日現在)				
(8) 決算期	3月末	3月末				
(9) 従業員数	79名 (平成29年3月31日現在)	109名 (平成29年3月31日現在)				
(10) 主要取引先	株式会社NTTドコモ	株式会社ミノスケ				
(11) 主要取引銀行	株式会社三井住友銀行	株式会社三井住友銀行				
(12) 大株主及び持株比率	美藤 宏一郎 19.9 日本証券金融株式会社 6.1 ツバメ工業株式会社 2.0	株式会社S.F.C 25.7 富田 義博 17.7 佐藤 元 16.1 株式会社ミノスケ 5.3				
(13) 当事会社間の関係						
資本関係	株式会社エムアップはEMTG株式会社の普通株式10,000株(持株比率0.7%)を保有しております。					
人的関係	該当事項はありません。					
取引関係	該当事項はありません。					
関連当事者への該当状況	該当事項はありません。					
(14) 最近3年間の経営成績及び財政状態(単位:百万円)						
決算期	当社(連結)			EMTG(個別)		
	平成27年 3月期	平成28年 3月期	平成29年 3月期	平成27年 3月期	平成28年 3月期	平成29年 3月期
純資産	1,850	1,975	2,227	591	744	1,005
総資産	2,727	2,683	3,069	3,167	2,617	3,349
1株当たり純資産(円)	245.51	262.65	293.99	711.66	896.13	1,037.73
売上高	3,712	3,736	3,711	2,247	2,614	3,457
営業利益	554	397	426	188	173	232
経常利益	605	371	467	187	173	232
親会社株主に帰属する 当期純利益	359	226	310	135	153	136
1株当たり当期純利益(円)	51.32	30.36	41.63	163.55	184.47	160.20
1株当たり配当金(円)	20.00	22.00	22.00	-	-	-

(注) EMTGは平成29年10月1日付で普通株式1株につき250株の割合で株式分割を行っております。1株当たり純資産及び1株当たり当期純利益は株式分割後の株式数により計算した結果を表示しております。

## (6) 本株式交換後の状況

	株式交換完全親会社
(1) 名称	株式会社エムアップ
(2) 所在地	東京都渋谷区渋谷三丁目12番18号
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 美藤 宏一郎
(4) 事業内容	携帯コンテンツ配信事業、PCコンテンツ配信事業、eコマース事業
(5) 資本金	248,005千円
(6) 決算期	3月末
(7) 純資産	現時点では確定していません。
(8) 総資産	現時点では確定していません。

5. 取得株式数, 取得価額及び取得前後の所有株式の状況

(1) 本経営統合前の 所有株式数	10,000 株 (議決権の数: 10,000 個) (議決権所有割合: 0.7%)
(2) 取得株式数	現金によるもの 506,300 株 (議決権の数: 506,300 個) (議決権所有割合: 35.2%) 株式交換によるもの 923,700 株 (議決権の数: 923,700 個) (議決権所有割合: 64.1%)
(3) 取得価額	現金によるもの 1,046 百万円 アドバイザー費用等 (概算額) 10 百万円 合計 (概算額) 1,056 百万円 その他に株式交換による当社株式 1,522,257 株 (予定) を交付しております。
(4) 本経営統合後の 所有株式数	1,440,000 株 (議決権の数: 1,440,000 個) (議決権所有割合: 100.0%)

6. 会計処理の概要

本経営統合に伴う会計処理は、「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第 21 号)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第 10 号)における「取得」に該当するため、パーチェス法を適用することが見込まれております。なお、本経営統合に伴いのれんが発生する見込みですが、発生するのれんの金額及び会計処理につきましては、現時点では確定しておりません。

7. 今後の見通し

本経営統合後による当社の連結業績への影響等につきましては、現在精査中であり、今後、公表すべき事項が生じた場合には速やかに開示いたします。

以上

(参考) 前期連結実績

(単位: 千円)

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	親会社株主に帰属する当期純利益
前期連結実績 (平成 30 年 3 月期)	3,683,767	309,070	434,313	96,994