



2022年5月12日

各 位

会 社 名 メドピア株式会社
代表者名 代表取締役社長 石見 陽
(コード：6095、東証プライム市場)
問合せ先 取締役 コーポレート本部長 平林 利夫
(TEL. 03-4405-4905)

簡易株式交換による株式会社クラウドクリニックの完全子会社化に関するお知らせ

当社は、2022年5月12日開催の取締役会における決議により、当社が株式会社クラウドクリニック（以下、「クラウドクリニック」）を完全子会社とする株式交換契約（以下、「本株式交換」といいます。）を締結しましたのでお知らせいたします。

なお、本株式交換は、当社については、会社法第796条第2項の規定に基づく簡易株式交換の手続きにより株主総会による承認を必要とせず、クラウドクリニックについては、2022年6月13日開催予定の臨時株主総会において本株式交換の承認を得た上で、2022年7月1日を効力発生日として行う予定です。

また、本株式交換は、完全子会社となるクラウドクリニックの直前事業年度末日における総資産の額が完全親会社となる当社の直前事業年度の末日における純資産額の10%未満であり、かつ、完全子会社となるクラウドクリニックの直前事業年度の売上高が当社の直前事業年度の売上高の3%未満であると見込まれる株式交換であるため、開示内容を一部省略しております。

記

1. 本株式交換の目的

当社は「Supporting Doctors, Helping Patients.」をミッションに掲げ、15万人以上の医師が参加する医師専用のコミュニティサイト「MedPeer」上で医師が臨床現場で得た知見を「集合知」として共有することで、医師の臨床などにおける疑問や悩みの解決をサポートしてまいりました。また、医師の集合知プラットフォームを核に、未病から終末期までの様々なヘルスケアの社会課題に応えるべく事業活動を推進しております。

クラウドクリニックは、「患者さんが在宅医療を選べる世の中に」をミッションに、在宅医療事務のアウトソーシングサービスを提供している会社です。専門性の高いスタッフによる在宅医療に特化した独自のサービスを強みとしており、累計20万件*を超える豊富な支援実績を有しております。

昨今、高齢者人口の増加に伴い在宅医療のニーズが高まっており、高齢者人口が最大となる2040年以降も、継続して在宅患者数が増加していくと見込まれております。一

方で、2024年4月から医師の時間外労働に対しても上限規制が適用されるなど、各医療機関において「医師の働き方改革」への対応も喫緊の課題となっております。そのような中、高齢化に伴う在宅医療や介護の需要増大に応えるためには、ICTを活用したサービス提供基盤と適切な人材の確保が必要となります。

このような状況を踏まえ、医師15万人以上の医師会員を中心とした医療における多方面の事業運営ノウハウとネットワークを持つ当社と、専門性の高いスタッフと在宅医療に特化した独自のサービスを有するクラウドクリニックが統合することで、より充実した在宅医療関連サービスの開発と提供が可能となると見込んでおります。

今後、グループシナジーの創出により、さらなる事業拡大を推進してまいります。

※ 支援実績数は、医療事務業務を担当した月次患者数の累計です。

2. 本株式交換の要旨

(1) 株式交換の日程

(1) 株式交換契約承認取締役会日	2022年5月12日(木)
(2) 株式交換契約締結日	2022年5月12日(木)
(3) 臨時株主総会開催日 (クラウドクリニック)	2022年6月13日(月)(予定)
(4) 本株式交換の効力発生日	2022年7月1日(金)(予定)
(5) 本株式交換の金銭交付日	2022年7月1日(金)(予定)

(注) 本株式交換は、当社においては、会社法第796条第2項の規定に基づき、簡易株式交換の手続きにより、株主総会の決議による承認を受けずに行われる予定です。

(2) 本株式交換の方式

当社を完全親会社、クラウドクリニックを完全子会社とする株式交換を行います。なお、本株式交換は、当社においては、会社法第796条第2項の規定に基づき、簡易株式交換の手続きにより、株主総会の承認を得ずに、クラウドクリニックにおいては2022年6月13日開催予定の臨時株主総会において承認を受けただうえで、2022年7月1日を効力発生日として行われる予定であります。

(3) 本株式交換に係わる割当ての内容

当社は、会社法第768条第1項第2号の規定に基づき、本株式交換契約に従い、本株式交換により当社がクラウドクリニックの発行済株式の全部を取得する時点のクラウドクリニック株主に対し、その所有するクラウドクリニック株式1株につき330,000円の割合で金銭を交付するとともに、当社普通株式21,350株を割当

交付する予定であります。

取得する株式	クラウドクリニック株式：1,000株（100%）
1株当たりに 割り当てられる 対価の算定方法	① 現金対価 <ul style="list-style-type: none"> ✓ クラウドクリニック株式1株当たりの現金対価 330,000円 ✓ 現金対価の総額 330,000,000円
	② 株式対価 <ul style="list-style-type: none"> ✓ クラウドクリニック株式1株当たりの株式対価 当社普通株21.35株 ※ 当社普通株式の市場価格法に基づく評価額2,569円～3,279円を基準に算出したクラウドクリニック株式1株当たりの株式対価は54,848.15円～70,006.65円です。 ✓ 株式対価の総数額 当社普通株式21,350株 ※ 当社普通株式の市場価格法に基づく評価額2,569円～3,279円を基準に算出した株式対価の総額は54,848,150円～70,006,650円です。
	③ 総額 384,848,150円～400,006,650円

（注）上記について、算定の根拠となる諸条件に重要な変更が生じた場合、両社協議のうえ、変更することがあります。

- (4) 株式交換完全子会社の新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い
クラウドクリニックは新株予約権及び新株予約権付社債をいずれも発行しておりません。

3. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等

(1) 算定根拠等

① 算定機関の名称及び両社との関係

当社は、本株式交換に用いられる株式交換比率の検討に際し、その公平性・妥当性を確保するため、独立した第三者機関である株式会社プルータス・コンサルティング（以下、「プルータス」）にクラウドクリニックの株式価値の算定を依頼することとしました。プルータスは、当社及びクラウドクリニック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。

② 算定の概要

プルータスは、クラウドクリニックが非上場会社であることを勘案し、将来の事業活動の状況を評価に反映させるためにディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（DCF 法）を用いて株式価値分析を行いました。

なお、プルータスは、株式価値算定書の提出に際して、クラウドクリニック及び当社から提供を受けた情報、一般に公開された情報等を使用し、それらの資料、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の調査、検証を行っておらず、その調査、検証を実施する義務も負っておりません。また、プルータスは、個別の資産及び負債の分析及び評価を含め、クラウドクリニックの資産及び負債（簿外資産及び負債、その他偶発債務を含みます。）に関して独自の評価又は鑑定を行っておらず、クラウドクリニックからはこれらに関していかなる評価書や鑑定書の提出も受けておりません。また、プルータスは、倒産、支払い停止またはそれらに類似する事項に関する適用法令下でのクラウドクリニックの信用力についての評価も行っておりません。加えて、クラウドクリニックの財務予測については、クラウドクリニック及び当社より当該時点で得られる最善の予測及び判断に基づき合理的に作成されたことを前提としており、プルータスはその実現可能性を保証するものではありません。

なお、DCF 法の算定の基礎とした事業計画において、大幅な増減益となることが見込まれている事業年度はありません。また、当該事業計画は本株式交換の実施を前提としておりません。

プルータスにより DCF 法に基づき算定された、クラウドクリニック普通株式の 1 株当たりの株式価値の算定結果は以下のとおりです。

採用手法	算定結果（円/株）
DCF 法	234,974 円～494,975 円

一方で、上場会社である当社の株式価値については、東京証券取引所プライム市場に上場し、市場株価が存在することから、市場株価法（2022 年 5 月 11 日を算定基準日とし、基準日の東京証券取引所プライム市場における当社株式の終値 2,569 円、ならびに算定基準日の直近 1 ヶ月の取引日における終値平均 3,279 円を交換比率算定の基礎とする方法）を採用しております。

採用手法	算定結果（円/株）
市場株価法	2,569 円～3,279 円

当社は、プルータスによるクラウドクリニックの株式価値の算定結果を参考に、クラウドクリニックの財務の状況、資産の状況、将来の見通し等の要因を総合的に勘案し、本株式交換に係わる割当ての内容について慎重に協議を重ねた結果、最終的にクラウドクリニック株式1株につき330,000円の割合で金銭を交付するとともに、当社普通株式21,350株を割当交付することといたしました。なお、クラウドクリニック株式1株あたりに交付する金銭の額(330,000円)及び当社普通株式の額(54,848.15円～70,006.65円)の合計額がプルータスによって算出されたクラウドクリニック株式の1株当たりの株式価値のレンジの範囲内であることから、妥当な水準であると判断しております。

(2) 上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換により、当社が上場廃止となる見込みはございません。

4. 株式交換当事会社の概要

	株式交換完全親会社	株式交換完全子会社
(1) 名称	メドピア株式会社	株式会社クラウドクリニック
(2) 所在地	東京都中央区築地一丁目13番1号	東京都中央区晴海三丁目6番8-4011号
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 石見 陽	代表取締役 川島 史子
(4) 事業内容	医師専用コミュニティサイト「MedPeer」の運営、その他関連事業	在宅医療事務のアウトソーシングサービス「クラウドクリニック」の運営
(5) 設立年月日	2004年12月9日	2015年12月10日
(6) 資本金	2,047百万円	10百万円
(7) 発行済株式総数	21,592,030株	1,000株
(8) 決算期	9月30日	6月30日
(9) 従業員数	325名	13名
(10) 主要取引先	製薬企業各社	NTTエレクトロニクステクノ(株) その他医療機関
(11) 主要取引銀行	株式会社みずほ銀行	株式会社三井住友銀行
(12) 大株主及び持株比率 (2022年3月末)	石見 陽 24.05% 日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口) 8.84% BOZO株式会社 5.78%	川島 史子 100.00%

	GOLDMAN, S ACHS & C O. REG (常任代 理人 ゴールドマ ン・サックス証券株 式会社) 堺 昌彦	4.85% 4.16%				
(13) 上場会社と当該会社 との間の関係	資本関係		該当事項はありません。			
	人的関係		同上			
	取引関係		同上			
	関連当事者への該当状況		同上			
(14) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態			(百万円)			
	メドピア株式会社			株式会社クラウドクリニック		
決算期	2019年 9月期	2020年 9月期	2021年 9月期	2019年 6月期	2020年 6月期	2021年 6月期
純資産	3,414	5,582	6,980	11	3	△6
総資産	4,009	7,127	8,538	19	33	46
1株当たり純資産(円)	164.05	248.80	310.47	11,321	3,196	△6,867
売上高	3,045	5,311	7,435	43	78	91
営業利益	558	1,104	1,783	2	△8	△10
経常利益	554	1,130	1,812	4	△8	△9
当期純利益	394	725	1,293	4	△8	△10
1株当たり当期純利益(円)	21.04	35.03	60.07	4,636	△6,803	△10,064
1株当たり配当金(円)	—	—	—	—	—	—

5. 株式交換後の状況

株式交換完全親会社である当社において、本株式交換による名称、所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金、決算期についての変更はなく、純資産及び総資産の額については、現時点では確定しておりません。

6. 会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号)等に準拠して、パーチェス法を適用した場合の取得原価で被取得企業株式を計上いたします。

7. 今後の見通し

本株式交換に伴い、クラウドクリニックは当社の子会社となりますが、当期の当社連結業

績に与える影響は軽微であると見込んでおります。一方で、在宅医療領域への事業拡大は当社の成長戦略に合致するものであり、中長期的には売上高の増加に寄与することが見込まれます。

なお、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。

(参考) 当期連結業績予想 (2021年11月12日公表分) 及び前期連結実績

	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
当期連結業績予想 (2022年9月期)	10,500百万円	2,500百万円	2,520百万円	1,770百万円
前期連結実績 (2021年9月期)	7,435百万円	1,783百万円	1,812百万円	1,293百万円

以上