



2022年6月30日

各位

会社名 株式会社 BuySell Technologies
 代表者名 代表取締役社長兼CEO 岩田 匡平
 (コード番号：7685 東証グロース)
 問合せ先 取締役 CFO 小野 晃嗣
 (TEL. 03-3359-0830)

**株式会社フォーナインの株式の取得及び簡易株式交換による
 完全子会社化に関するお知らせ**

当社は、2022年6月30日開催の取締役会において、株式会社フォーナイン（以下「フォーナイン社」）の発行済株式の一部を取得（以下「本株式取得」）するとともに、当社を株式交換完全親会社、フォーナイン社を株式交換完全子会社とする簡易株式交換（以下「本株式交換」）を実施することを決議し、同日付で株式譲渡契約及び株式交換契約を締結いたしましたので、お知らせいたします。

当社は、会社法第796条第2項の規定に基づき、当社の株主総会の承認を必要としない簡易株式交換の手続きにより、本株式交換を実施する予定であります。

記

I. 本株式取得及び本株式交換の目的

当社グループは「人を超え、時を超え、たいせつなものをつなぐ架け橋となる。」をミッションとし、買取・販売の循環を実現する総合リユースサービスを提供しております。当社の運営する出張訪問買取サービス「バイセル」では、50代以上のシニア富裕層のお客様が約82%を占め、サービスの利用理由のうち約60%を自宅整理、遺品整理及び生前整理が占めているという特徴を有しております。また、出張訪問買取サービスの認知度の高い主要都市圏を中心に、買取店舗「バイセル」を5店舗（22年3月末時点）展開するほか、子会社である株式会社タイムレスが日本全国の百貨店内で運営する「総合買取サロン タイムレス」を16店舗（22年3月末時点）展開しております。

買い取った商品については、商品ごとに最適な販売戦略を立案し、EC販売や海外向けのライブコマース等でのtoC販売の拡大による収益性の向上を図るとともに、株式会社タイムレスが運営する古物オークション「タイムレスオークション」などのtoB販売により在庫リスクの低減を図っております。

フォーナイン社は、2016年に設立され、ブランドバッグや時計、ジュエリー・貴金属など様々な商品の買取を行う買取店舗「Reuse Shop WAKABA」を展開しております。二等地立地における店舗開発と充実した研修プログラムなどによる豊富なサポート体制を強みとして拡大し、2022年3月末現在、フランチャイズ店舗152店舗及び直営店舗19店舗を全国展開しております。

本株式取得及び本株式交換により、当社グループのデータドリブン経営のノウハウやマーケティング力及びtoC販売等の独自販路の活用により更なる成長が期待できることに加え、フランチャイズ店舗の抱える課題解消やニーズに寄与するリユースプラットフォームのSaaS化構想（※）の加速など、大幅なシナジー効果を期待できるものと見込んでおり、両社の企業価値の最大化を図ってまいります。

(※) リユースプラットフォーム SaaS化構想	買取から販売まで一気通貫にあらゆる機能を提供し、様々なリユース業者がバイセルリユースプラットフォーム（COSMOS）を利用する構想
-----------------------------	---

II. 本株式取得及び本株式交換の方法

当社は、フォーナイン社の発行済株式 800 株のうち、本株式取得により 600 株を購入し、残り 200 株については、本株式交換により取得し、これらによりフォーナイン社を完全子会社化する予定です。

III. 本株式取得の概要

1. 本株式取得の日程

株式取得承認取締役会決議日	2022年6月30日
株式譲渡契約締結日	2022年6月30日
株式取得完了日	2022年7月15日（予定）

2. 本株式取得の相手先の概要

(1) 氏名	今井 亮一
(2) 住所	東京都千代田区
(3) 当社と当該個人との関係	当社と当該個人及びその近親者との間には、資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	鈴木 雄太
(2) 住所	東京都世田谷区
(3) 当社と当該個人との関係	当社と当該個人及びその近親者との間には、資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(1) 氏名	内山 盛行
(2) 住所	千葉県茂原市
(3) 当社と当該個人との関係	当社と当該個人及びその近親者との間には、資本関係・人的関係・取引関係はありません。

3. 本株式取得の取得株式数、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 ー%）
(2) 取得株式数	600株（議決権の数 600個、議決権所有割合 75.0%）
(3) 取得価額	株式取得価額 2,250百万円 アドバイザー費用等（概算額） 10百万円 合計（概算額） 2,260百万円
(4) 異動後の所有株式数	600株（議決権の数 600個、議決権所有割合 75.0%）

IV. 本株式交換の概要

1. 本株式交換の日程

株式交換承認取締役会決議日（当社）	2022年6月30日
株式交換契約締結日	2022年6月30日
株式交換効力発生日	2022年8月4日（予定）

(注) 当社は、会社法第 796 条第 2 項の規定に基づき、当社の株主総会の承認を必要としない簡易株式交換の手続きにより、本株式交換を行うことを予定しております。

2. 本株式交換の方式

本株式交換は、当社を株式交換完全親会社、フォーナイン社を株式交換完全子会社とする株式交換となります。また、本株式交換により当社からフォーナイン社の株主に交付する対価は、当社の株式のみとなります。

3. 本株式交換の割当ての内容

	株式会社 BuySell Technologies (株式交換完全親会社)	株式会社フォーナイン (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当比率	1	1,020
株式交換により交付する株式数	当社普通株式：204,000 株	

(注 1) 株式の割当比率

フォーナイン社普通株式 1 株に対して、当社の普通株式 1,020 株を割当交付します。ただし、効力発生日 (2022 年 8 月 4 日予定) の直前時点において当社が保有するフォーナイン社普通株式については、本株式交換による株式の割当交付は行いません。

(注 2) 本株式交換により交付する当社の普通株式数

本株式交換に際して、当社の普通株式 204,000 株を割当交付する予定です。当社が交付する株式については、新規の株式発行を行う予定です。

4. 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

フォーナイン社は、新株予約権及び新株予約権付社債のいずれも発行していないため該当事項はありません。

5. 本株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

当社の株式価値については、当社が東京証券取引所グロース市場に上場しており、また、市場株価は日々変動することから、一時点の株価終値だけではなく過去の平均株価も考慮するため、市場株価平均法 (算定基準日は 2022 年 6 月 29 日とし、算定基準日までの直近 3 ヶ月間の各取引日の終値の単純平均値) により、1 株あたり 3,676 円を採用することにいたしました。なお、算定基準日の株価終値は 4,415 円です。

これに対し、非上場会社であるフォーナイン社の株式価値については、公平性及び妥当性を確保するため、独立した第三者機関である太陽グラントソントン・アドバイザーズ株式会社 (以下「太陽グラントソントン・アドバイザーズ」) に算定を依頼し、算定書に記載された算定結果のレンジ内 (3,020,000 円～5,926,250 円) で、当事者間で慎重に協議の上、1 株あたり 3,750,000 円としました。

なお、太陽グラントソントン・アドバイザーズは、フォーナイン社の株式価値の算定に際して、フォーナイン社は非上場であり市場株価法は採用できず、その株式価値の源泉は将来の収益獲得能力にあることから、将来の事業活動の状況に基づく収益獲得能力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）を採用するとともに、比較可能な上場類似会社が複数存在し、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較法を用いて株式価値の算定をしております。

算定の前提とした財務予測には、子会社化後に予測されるフォーナイン社の経営成績及び財政状態を用いており、大幅な増減益や資産、負債の金額が直近の財務諸表と比べて大きく異なることなどを見込んでいる事業年度はございません。

以上の算定結果を踏まえ、当社は本株式交換比率について検討し、交渉を行った結果、上記IV. 3. 記載のとおり、フォーナイン社株式1株に対して、当社株式1,020株を割当てることと決定いたしました。

なお、太陽グラントソントン・アドバイザーズは、フォーナイン社の株式価値算定に際して、提供を受けた情報、ヒアリングにより聴取した情報、一般に公開されている情報等を原則としてそのまま採用しております。

また、採用したそれらの資料及び情報がすべて正確かつ完全なものであること、フォーナイン社の株式価値算定に重大な影響を与える可能性のある未開示の情報は存在しないこと、かつ、フォーナイン社の将来の利益計画や財務予測が現時点における最善の予測と判断に基づき合理的に作成されてい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検証を行っておりません。

6. 上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換において、当社は株式交換完全親会社となり、また、株式交換完全子会社となるフォーナイン社は非上場会社のため、該当事項はありません。

V. 異動する子会社及び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 BuySell Technologies	株式会社フォーナイン
(2) 所在地	東京都新宿区四谷 4-28-8 PALT ビル	東京都千代田区神田松永町 19 番地
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長兼 CEO 岩田 匡平	代表取締役 今井 亮一
(4) 事業内容	ネット型リユース事業	フランチャイズ事業、リユース事業
(5) 資本金	670 百万円	40 百万円
(6) 設立年月日	2001 年 1 月 16 日	2016 年 4 月 1 日
(7) 発行済株式総数	14,162,284 株	800 株
(8) 決算期	12 月 31 日	3 月 31 日
(9) 従業員数	921 名 (2022 年 4 月 1 日現在)	51 名 (2022 年 4 月 1 日現在)
(10) 主要取引銀行	みずほ銀行	三井住友銀行
(11) 大株主及び持株比率	吉村英毅・ミダスA投資 42.45% 事業有限責任組合 ミダス第2号投資事業 17.65% 有限責任組合	今井 亮一 97.00% 鈴木 雄太 2.00% 内山 盛行 1.00%

	大石 崇徳	8.47%					
	岩田 匡平	6.91%					
	株式会社日本カストディ銀行（証券投資信託口）	2.64%					
(12) 主要な取引先	リユース業者			リユース業者			
(13) 当事会社間の関係							
	資本関係	なし					
	人的関係	なし					
	取引関係	古物の売買					
	関連当事者への該当状況	なし					
(14) 最近3年間の経営成績及び財政状態							
		株式会社 BuySell Technologies (連結)			株式会社フォーナイン (単体)		
決算期	2019年 12月期	2020年 12月期	2021年 12月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	
純資産（百万円）	-	3,251	4,592	50	226	393	
総資産（百万円）	-	8,837	10,285	152	425	885	
1株あたり純資産（円）	-	230.72	319.34	62,970.11	282,846.24	492,475.38	
売上高（百万円）	-	14,764	24,789	1,222	2,349	3,333	
営業利益（百万円）	-	968	2,315	34	265	252	
経常利益（百万円）	-	922	2,295	32	265	249	
当期純利益（百万円）	-	565	1,314	22	175	167	
1株あたり当期純利益（円）	-	41.12	93.26	28,008.67	219,876.13	209,629.14	
1株あたり配当金（円）	-	7.50	14.00	-	-	-	
(参考) 調整後 EBITDA					232	331	

(注1) 当社は、2020年12月期より連結財務諸表を作成しているため、それ以前については記載していません。

(注2) 当社は、2021年1月1日付で1株につき2株の株式分割を行っており、2020年12月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株あたり純資産、1株あたり当期純利益及び1株あたり配当金を算定しております。

(注3) 調整後 EBITDA は、株式会社フォーナインに対する2021年3月期及び2022年3月期を対象としたデューデリジェンス等の調査の結果を踏まえ、非継続的・臨時の取引や子会社化後に発生しないことが見込まれる取引等を調整後の EBITDA（参考値）です。また、当社と会計処理方法の統一を行うことにより、今後の経営成績や財政状態の金額及び表示には変更が生じる見込みです。

VI. 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、本株式交換による商号、本店所在地、代表者、事業内容、資

本金、決算期についての変更はなく、純資産の額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。

VII. 会計処理の概要

本株式取得及び本株式交換に伴う会計処理は、企業結合会計基準における「取得」に該当し、当社によるフォーナイン社の取得処理となります。この処理に伴い当社側でのれんが発生する見込みですが、のれんが発生した場合における金額及び償却年数など、現時点では確定しておりませんので確定次第開示いたします。

VIII. 今後の見通し

本株式取得及び本株式交換によるフォーナイン社の子会社化に伴い 2022 年 9 月 30 日をみなし取得日とし、当第 3 四半期連結会計期間においては貸借対照表のみを連結し、当第 4 四半期連結会計期間より損益計算書を連結する予定です。本件が 2022 年 12 月期以降の業績に与える影響は精査中であり、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。

(参考) 当期連結業績予想 (2022 年 2 月 14 日公表分) 及び前期連結実績 (単位: 百万円)

	売上高	営業利益	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 12 月期)	32,500	3,100	3,040	1,730
前期連結実績 (2021 年 12 月期)	24,789	2,315	2,295	1,314

以上