



2024年3月7日

各 位

会 社 名 株 式 会 社 P O P E R  
代 表 者 名 代 表 取 締 役 栗 原 慎 吾  
(コード：5134 東証グロース)  
問 合 せ 先 取 締 役 C F O 姚 志 鵬  
(TEL. 03-6265-0951)

## 業務提携契約締結及び会社分割（簡易吸収分割）による事業の承継に関するお知らせ

当社は、2024年3月7日開催の取締役会において、株式会社ティエラコム（以下、「ティエラコム」といいます。）との間で学習塾領域における業務提携契約（以下、「本業務提携」といいます。）を締結すること、及び2024年5月1日（予定）を効力発生日として、ティエラコムの事業のうち、学習塾経営支援システムとして提供する「BIT CAMPUS」に関する事業（以下、「BIT CAMPUS」といいます。）を会社分割（以下、「本会社分割」といいます。）の方法により、承継することを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。

### 記

#### 1. 本会社分割の目的、業務提携の理由及び内容

当社は、「『教える』をなめらかに」をミッションに掲げ、学習塾を中心とする教育事業者等の講師等が煩雑なバックオフィス業務に追われることなく本来の目的である「教える」に専念できるプラットフォーム「Comiru」の開発・運営を行っており、様々な顧客ニーズに対応するためには、更なるシステムの進化及び学習塾を中心とする教育機関の運営に関するノウハウの提供が重要であると考えております。

ティエラコムは、自立教育を基軸とした教育事業を中核に、多角的な学びの体験を提供し、独自の教育メソッドや学習塾経営のノウハウを提供しております。「BIT CAMPUS」は、学習塾における教室、講師、生徒・保護者の情報やスケジュール管理、請求管理などのあらゆる情報を一元化し、煩雑で非効率な事務作業を支援するクラウドサービスとして、10年以上多くの学習塾の運営を支援しております。

本業務提携を通じて、ティエラコムの学習塾経営のノウハウを「Comiru」の導入教育機関に提供し、さらに、当社がティエラコムの「BIT CAMPUS」を承継することで、顧客基盤の拡大及びシェア向上を図り、ひいては当社として、より競争力のある強固なビジネスへと進化させていくことが可能であると考えております。また、両社がそれぞれの強みを活かし、学習塾の運営及びシステムサポートの両面から、業界全体の発展に貢献し、両社の事業拡大に資するものと考えております。

両社は、ティエラコムが有する学習塾経営に関する知見、当社が有するシステム構築・運用ノウハウを基に、両社の経営資源やノウハウを相互活用し、相乗的な事業拡大に向けて共同して行う取り組みを協議・検討してまいります。今後、具体的な業務提携の範囲、条件等について、引き続き協議を行ってまいります。

## 2. 本会社分割の要旨

### (1) 本会社分割の日程

吸収分割契約の承認に係る取締役会決議日 (当社)	2024年3月7日
吸収分割契約の承認に係る取締役会決議日 (ティエラコム)	2024年3月7日
吸収分割契約締結日	2024年3月7日
吸収分割の効力発生日	2024年5月1日(予定)

(注1) 本会社分割は、分割会社であるティエラコムにおいては、会社法第784条第2項に規定する簡易吸収分割であり、承継会社である当社においては、会社法第796条第2項に基づく簡易吸収分割であるため、両社の吸収分割契約に関する株主総会の承認を得ることなく行います。

(注2) 上記の日程は、現時点での予定であり、今後ティエラコムと協議の上、上記日程を変更する場合があります。

### (2) 本会社分割の方式

当社を分割承継会社、ティエラコムを分割会社とする、分社型簡易吸収分割の方式を採用いたします。

### (3) 本会社分割に係る割当ての内容

当社は、本会社分割の対価として、ティエラコムに対し、80百万円の金銭を交付する予定です。

(注) 本会社分割の対価は、承継する資産の確定金額により増減する可能性があります。

### (4) 本会社分割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

該当事項はありません。

### (5) 本会社分割により増減する資本金

本会社分割による当社の資本金の増減はありません。

### (6) 承継会社が承継する権利義務

当社は、本会社分割により、効力発生日における対象事業に係る資産、契約上の地位及びこれらに付随する権利義務のうち、吸収分割契約において定めるものを承継いたします。

### (7) 債務履行の見込み

本会社分割において、当社は債務を承継しないため、債務履行の見込みに影響はありません。

### 3. 本会社分割に係る割当ての内容と根拠

#### (1) 割当ての内容の根拠及び理由

当社は、本会社分割に係る割当ての公正性・妥当性を確保するため、株式会社インターナレッジパートナーズ（以下、「インターナレッジパートナーズ」といいます。）を第三者算定機関として選定し、本会社分割の対象事業の価値の算定を依頼しました。当社及びティエラコムは、それぞれの第三者算定機関による算定結果及び対象事業の状況並びに将来の見通し等を総合的に勘案し、両社間で本会社分割について慎重に協議を重ねた結果、最終的に「2. 本会社分割の要旨」の「(3) 本会社分割に係る割当ての内容」に記載の内容が妥当であるとの判断に至り、本会社分割契約を締結いたしました。

#### (2) 算定に関する事項

##### ① 算定機関の名称並びに会社分割当事会社等との関係

本会社分割の対価の算定にあたって公正性・妥当性を確保するための手続きの一環として、当社は、算定機関としてインターナレッジパートナーズを第三者算定機関として選定し、本会社分割の対象事業の価値の算定を依頼しました。なお、インターナレッジパートナーズは、当社及びティエラコムの関連当事者には該当せず、当社及びティエラコムとの間で重要な利害関係を有していません。

##### ② 算定の概要

当社は教育事業者等向けSaaS型業務管理プラットフォーム事業をこれまで長く営んでおり、本事業における各種の営業管理面で蓄積されたノウハウを有しております。今回、ティエラコムの「BIT CAMPUS」を承継し、これを継続して営むことから、算定手法としては同事業によって得られる見込みのキャッシュフローに基づきその価値を評価するDCF法（ディスカунテッド・キャッシュ・フロー法）を採用することが適切であると判断し、本算定方式といたしました。

算定の前提として、ティエラコムから提示された事業計画を基に、本会社分割実施による影響等を踏まえ当社が修正を加えた事業予測を基礎としています。また、今回承継するティエラコムの事業エリアが当社の事業エリアと同一であることから、効率性の向上等の相乗効果が期待できると考え、これについても今回の算定に加味しております。なお、算定の前提となる事業予測においては、大幅な増減益は見込んでおりません。

これらに基づき算出された本会社分割の対価の想定レンジは、74百万円～106百万円となります。

以上を踏まえ、当社は、インターナレッジパートナーズによる算定結果を参考に、対象事業の状況及び将来の見通し等を総合的に勘案した結果、最終的に「3. (2) 吸収分割に係る割当ての内容」が妥当であると判断しました。

#### (3) 上場廃止となる見込み及びその事由

該当事項はありません。

#### (4) 公正性を担保するための措置

該当事項はありません。

#### (5) 利益相反を回避するための措置

該当事項はありません。

#### 4. 本会社分割の当事会社の概要

	承継会社 (2023年10月31日現在・単体)	分割会社 (2023年5月31日現在・単体)																																																																										
(1) 名 称	株式会社POPER	株式会社ティエラコム																																																																										
(2) 本 店 所 在 地	東京都中央区日本橋茅場町一丁目13番21号	兵庫県神戸市中央区東川崎町一丁目3番3号																																																																										
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 栗原 慎吾	代表取締役 増澤 空																																																																										
(4) 事 業 内 容	教育事業者等向けSaaS型業務管理プラットフォーム事業	受験学習指導、合宿教育、語学教育、留学、国際交流、環境教育、研修企画、教育旅行、塾経営支援システム提供などの総合教育サービス事業																																																																										
(5) 資 本 金	273,752千円	50百万円																																																																										
(6) 設 立 年 月 日	2015年1月15日	1976年6月1日																																																																										
(7) 発 行 済 株 式 総 数	3,919,376株	215,600株																																																																										
(8) 決 算 期	10月31日	5月31日																																																																										
(9) 従 業 員 数	65名	269名																																																																										
(10) 主 要 取 引 銀 行	株式会社三井住友銀行、株式会社日本政策金融公庫	株式会社みずほ銀行																																																																										
(11) 大株主及び持株比率	<table border="1"> <tbody> <tr><td>栗原 慎吾</td><td>29.25%</td></tr> <tr><td>学校法人駿河台学園</td><td>14.40%</td></tr> <tr><td>光通信株式会社</td><td>7.39%</td></tr> <tr><td>繆 仁軍</td><td>4.54%</td></tr> <tr><td>株式会社SBI証券</td><td>4.54%</td></tr> <tr><td>KVPシード・イノベーション1号投資事業有限責任組合</td><td>3.77%</td></tr> <tr><td>株式会社マイナビ</td><td>3.07%</td></tr> <tr><td>奥田 翔士</td><td>2.78%</td></tr> <tr><td>姚 志鵬</td><td>1.86%</td></tr> <tr><td>楽天証券株式会社</td><td>1.55%</td></tr> </tbody> </table>	栗原 慎吾	29.25%	学校法人駿河台学園	14.40%	光通信株式会社	7.39%	繆 仁軍	4.54%	株式会社SBI証券	4.54%	KVPシード・イノベーション1号投資事業有限責任組合	3.77%	株式会社マイナビ	3.07%	奥田 翔士	2.78%	姚 志鵬	1.86%	楽天証券株式会社	1.55%	<table border="1"> <tbody> <tr><td>増澤 空</td><td>31.20%</td></tr> <tr><td>株式会社ナガセ</td><td>29.28%</td></tr> <tr><td>増澤 美恵子</td><td>20.00%</td></tr> <tr><td>N職員持株会</td><td>9.42%</td></tr> <tr><td>株式会社みずほ銀行</td><td>3.53%</td></tr> </tbody> </table>	増澤 空	31.20%	株式会社ナガセ	29.28%	増澤 美恵子	20.00%	N職員持株会	9.42%	株式会社みずほ銀行	3.53%																																												
栗原 慎吾	29.25%																																																																											
学校法人駿河台学園	14.40%																																																																											
光通信株式会社	7.39%																																																																											
繆 仁軍	4.54%																																																																											
株式会社SBI証券	4.54%																																																																											
KVPシード・イノベーション1号投資事業有限責任組合	3.77%																																																																											
株式会社マイナビ	3.07%																																																																											
奥田 翔士	2.78%																																																																											
姚 志鵬	1.86%																																																																											
楽天証券株式会社	1.55%																																																																											
増澤 空	31.20%																																																																											
株式会社ナガセ	29.28%																																																																											
増澤 美恵子	20.00%																																																																											
N職員持株会	9.42%																																																																											
株式会社みずほ銀行	3.53%																																																																											
(12) 上場会社と当該会社の関係	<table border="1"> <tbody> <tr><td>資 本 関 係</td><td>該当事項はありません。</td></tr> <tr><td>人 的 関 係</td><td>該当事項はありません。</td></tr> <tr><td>取 引 関 係</td><td>該当事項はありません。</td></tr> <tr><td>関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況</td><td>該当事項はありません。</td></tr> </tbody> </table>		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。																																																																		
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。																																																																											
(13) 最近3年間の財政状態及び経営成績	<table border="1"> <thead> <tr> <th>決 算 期</th> <th>2021年10月期 (千円)</th> <th>2022年10月期 (千円)</th> <th>2023年10月期 (千円)</th> <th>2021年5月期 (百万円)※</th> <th>2022年5月期 (百万円)※</th> <th>2023年5月期 (百万円)※</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>純 資 産</td><td>76,065</td><td>406,600</td><td>637,825</td><td>1,502</td><td>1,673</td><td>1,628</td></tr> <tr><td>総 資 産</td><td>346,715</td><td>695,807</td><td>878,443</td><td>8,146</td><td>6,981</td><td>6,363</td></tr> <tr><td>1株当たり純資産</td><td>△194.50円</td><td>113.14円</td><td>162.45円</td><td>6,967.45円</td><td>7,763.60円</td><td>7,553.97円</td></tr> <tr><td>売 上 高</td><td>442,880</td><td>665,331</td><td>829,201</td><td>7,920</td><td>8,082</td><td>7,774</td></tr> <tr><td>営 業 利 益 又 は 営 業 損 失 (△)</td><td>△180,509</td><td>△20,483</td><td>37,230</td><td>205</td><td>221</td><td>32</td></tr> <tr><td>経 常 利 益 又 は 経 常 損 失 (△)</td><td>△181,357</td><td>△26,987</td><td>33,089</td><td>214</td><td>221</td><td>25</td></tr> <tr><td>当 期 純 利 益 又 は 当 期 純 損 失 (△)</td><td>△184,914</td><td>7,927</td><td>26,410</td><td>166</td><td>172</td><td>△35</td></tr> <tr><td>1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失(△)</td><td>△55.91円</td><td>2.25円</td><td>6.85円</td><td>744.34円</td><td>799.16円</td><td>△164.01円</td></tr> <tr><td>1株当たり配当金</td><td>0円</td><td>0円</td><td>0円</td><td>0円</td><td>50円</td><td>0円</td></tr> </tbody> </table>						決 算 期	2021年10月期 (千円)	2022年10月期 (千円)	2023年10月期 (千円)	2021年5月期 (百万円)※	2022年5月期 (百万円)※	2023年5月期 (百万円)※	純 資 産	76,065	406,600	637,825	1,502	1,673	1,628	総 資 産	346,715	695,807	878,443	8,146	6,981	6,363	1株当たり純資産	△194.50円	113.14円	162.45円	6,967.45円	7,763.60円	7,553.97円	売 上 高	442,880	665,331	829,201	7,920	8,082	7,774	営 業 利 益 又 は 営 業 損 失 (△)	△180,509	△20,483	37,230	205	221	32	経 常 利 益 又 は 経 常 損 失 (△)	△181,357	△26,987	33,089	214	221	25	当 期 純 利 益 又 は 当 期 純 損 失 (△)	△184,914	7,927	26,410	166	172	△35	1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失(△)	△55.91円	2.25円	6.85円	744.34円	799.16円	△164.01円	1株当たり配当金	0円	0円	0円	0円	50円	0円
決 算 期	2021年10月期 (千円)	2022年10月期 (千円)	2023年10月期 (千円)	2021年5月期 (百万円)※	2022年5月期 (百万円)※	2023年5月期 (百万円)※																																																																						
純 資 産	76,065	406,600	637,825	1,502	1,673	1,628																																																																						
総 資 産	346,715	695,807	878,443	8,146	6,981	6,363																																																																						
1株当たり純資産	△194.50円	113.14円	162.45円	6,967.45円	7,763.60円	7,553.97円																																																																						
売 上 高	442,880	665,331	829,201	7,920	8,082	7,774																																																																						
営 業 利 益 又 は 営 業 損 失 (△)	△180,509	△20,483	37,230	205	221	32																																																																						
経 常 利 益 又 は 経 常 損 失 (△)	△181,357	△26,987	33,089	214	221	25																																																																						
当 期 純 利 益 又 は 当 期 純 損 失 (△)	△184,914	7,927	26,410	166	172	△35																																																																						
1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失(△)	△55.91円	2.25円	6.85円	744.34円	799.16円	△164.01円																																																																						
1株当たり配当金	0円	0円	0円	0円	50円	0円																																																																						

※ティエラコムグループの最近3年間の経営成績

決 算 期	2021年5月期 (百万円)	2022年5月期 (百万円)	2023年5月期 (百万円)
売 上 高	8,268	8,494	8,197
営 業 利 益	198	229	46
経 常 利 益	211	232	39
当 期 純 利 益 又 は 当 期 純 損 失 ( △ )	162	181	△23

(注) 株式会社ティエラコム、及び100%子会社である株式会社エス・アール・エス、株式会社メックコミュニケーションズの3社の単純合算値を記載しております。

5. 承継する事業部門の概要

(1) 承継する事業部門の内容

ティエラコムが提供する学習塾経営支援システム「BIT CAMPUS」

(2) 承継する事業部門の経営成績 (2023年5月期)

	分割対象事業部門(a)	分割会社実績(b)	比率(a/b)
売上高	199百万円	7,774百万円	2.5%

(注) 配賦することが困難な本部経費があるため、承継する事業の売上のみを開示しております。

(3) 承継する資産、負債の項目及び金額

本会社分割に係る資産、負債及び契約上の権利のうち、吸収分割契約において定めるものを承継します。なお、承継する資産の金額の見込みが僅少であり、現時点で算定額の確定が困難なため、具体的な金額の記載を省略しております。また、負債の承継は見込んでおりません。

6. 本会社分割後の状況

本会社分割による当社の名称、所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金、決算期に変更はありません。また、純資産及び総資産については、現時点では確定しておりません。

7. 会計処理の概要

本会社分割は、「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号)等における「取得」に該当いたします。また、のれんの金額は現時点においては未定です。

8. 今後の見通し

本会社分割に伴う当社の業績に与える影響については精査中ですが、現時点において、2023年12月14日に公表した通期業績予想から変更はありません。今後開示すべき事項が発生又は決定した場合には、速やかに開示してまいります。

以 上

(参考) 当期業績予想 (2023年12月14日公表分) 及び前期実績

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
	百万円	百万円	百万円	百万円
当期業績予想 (2024年10月期)	987	62	61	48
前期実績 (2023年10月期)	829	37	33	26