



2024年11月29日

各位

会社名 GFA株式会社
代表者名 代表取締役社長 片田 朋希
(コード: 8783、スタンダード市場)
問合せ先 経営企画部 部長 谷井 篤史
<https://www.gfa.co.jp/form/corp/>

(開示事項の経過) 株式会社ルミライズの株式取得(子会社化)に関するお知らせ

～高度な再生医療の提供によるグローバル社会への貢献を目指して～

当社は、2024年10月18日付「株式会社ルミライズの株式取得(子会社化)に関する基本合意締結のお知らせ」にて公表いたしましたとおり、本日開催の取締役会において、株式会社ルミライズ(以下、「ルミライズ社」といいます。)の株式51%を取得し子会社化することに関して、株主との間で株式譲渡契約を締結することを決議いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 株式取得の理由

当社は、2024年10月18日付の開示「株式会社ルミライズの株式取得(子会社化)に関する基本合意締結のお知らせ」のとおり、各株主と株式譲渡に関する基本合意書の締結を行いました以降、ルミライズ社の菅原代表と協業等を含む今後の事業展開、株式譲渡に関しての協議を行ってきました。

ルミライズ社の再生医療事業・細胞培養事業に関しては、哺乳動物由来の脱分化脂肪細胞から神経細胞を製造する国内における脱分化脂肪細胞の新たな製法として、国内の特許出願を2024年8月26日に実施し、2024年10月21日には米国への特許出願も実施しております。

同社が開発したこの神経リプログラミングシステムによって作成した神経細胞による神経機能再生は、有効な治療法がない脳梗塞(慢性脳梗塞を含む)や脊椎損傷、パーキンソン病などの中枢神経系の疾患や障害に対する有効な治療法となることも大きく期待できます。

この日米における本件特許申請は、人間への投与に関する細胞製造に関し、米国で臨床を行い、日本へ展開することを計画するルミライズ社の再生医療開発の将来的な事業展開を大きく図っていくための布石となります。

また、動物治療に関してもDLA適合のイヌドナーを選択する方法の国内特許を2023年1月27日に、国外特許を2024年1月26日に出願しており、既にイヌ、馬の治療も進めております。

ルミライズ社が本格稼働に向けて開発等を行う当該事業は、新たな再生医療の治療法として期待するものであり、特にルミライズ社の再生医療開発における将来的な事業の蓋然性を高くするものであることから、当社を含むグループ企業や人的ネットワーク及び事業パートナー等との連携による多角的な取り組みによって、高いシナジー効果が期待されると判断し、当社がルミライズ社の株式51%を取得し、子会社化することの進行について決定しています。

2. 異動する子会社の概要

(1) 名	称	株式会社ルミライズ	
(2) 所	在	地	東京都千代田区丸の内1-1-3 日本生命丸の内ガーデンタワー3F
(3) 代表者の役職・氏名		代表取締役 菅原 広隆	

(4) 事業内容	脱分化脂肪細胞を利用した新再生医療法の開発 動物に対する新再生医療法の開発 細胞の開発・培養・管理事業																				
(5) 資本金	174,000,000円																				
(6) 設立年月日	2021年11月24日																				
(7) 大株主及び持株比率	<table border="0"> <tr><td>合同会社トリコロール2</td><td>46.40%</td></tr> <tr><td>菅原 広隆</td><td>19.02%</td></tr> <tr><td>株式会社 REVOLUTION</td><td>17.29%</td></tr> <tr><td>村上 翼</td><td>4.32%</td></tr> <tr><td>藤見 幸雄</td><td>4.32%</td></tr> <tr><td>事代堂 高英</td><td>3.75%</td></tr> <tr><td>五十嵐 眞一</td><td>2.88%</td></tr> <tr><td>株式会社 SENSE</td><td>1.44%</td></tr> <tr><td>個人</td><td>0.58%</td></tr> </table>			合同会社トリコロール2	46.40%	菅原 広隆	19.02%	株式会社 REVOLUTION	17.29%	村上 翼	4.32%	藤見 幸雄	4.32%	事代堂 高英	3.75%	五十嵐 眞一	2.88%	株式会社 SENSE	1.44%	個人	0.58%
合同会社トリコロール2	46.40%																				
菅原 広隆	19.02%																				
株式会社 REVOLUTION	17.29%																				
村上 翼	4.32%																				
藤見 幸雄	4.32%																				
事代堂 高英	3.75%																				
五十嵐 眞一	2.88%																				
株式会社 SENSE	1.44%																				
個人	0.58%																				
(8) 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	代表取締役の菅原広隆氏は当社の執行役員を兼務しています。																			
	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	ルミライズ社と当社は再生医療事業・細胞培養事業において戦略的業務連携を推進しております。																			
(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態																					
決算期	2022年10月期(※)	2023年4月期	2024年4月期																		
純資産	849千円	207,483千円	241,745千円																		
総資産	215,194千円	223,087千円	278,774千円																		
1株当たり純資産	42,487円	44,716円	39,372円																		
売上高	0千円	0千円	5,075千円																		
営業利益	▲86千円	▲23,611千円	▲38,837千円																		
経常利益	▲86千円	▲23,611千円	▲38,837千円																		
当期純利益	▲150千円	▲24,365千円	▲40,738千円																		
1株当たり当期純利益	▲7,512円	▲5,251円	▲6,634円																		

(※)ルミライズ社は決算期を2023年度より10月から4月に変更しています。

3. 株式取得の相手先の概要 (①～⑨)

①合同会社トリコロール2

(1) 名称	合同会社トリコロール2	
(2) 所在地	東京都中央区銀座三丁目11-19	
(3) 代表者の役職・氏名	代表社員 菅原 広隆	
(4) 事業内容	投資業等	
(5) 資本金	1,000,000円	
(6) 設立年月日	2007年7月18日	
(7) 大株主及び持株比率	菅原 広隆 100%	
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	2024年7月17日付で第12回新株予約権の一部(55,870個)を譲受し、一部行使及び譲渡しております。
	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	代表社員の菅原広隆氏はルミライズ社の代表取締役を兼務しています。
--	-------------	----------------------------------

②菅原 広隆

(1)	氏名	菅原 広隆
(2)	住所	東京都江東区
(3)	上場会社と当該個人の関係	当社の執行役員になります。

③株式会社 REVOLUTION

(1)	名称	株式会社 REVOLUTION	
(2)	所在地	東京都千代田区紀尾井町4番1号 ニューオータニ ガーデンコート 12F	
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 新藤 弘章	
(4)	事業内容	不動産事業	
(5)	資本金	153,542 千円 (2024年7月31日現在)	
(6)	設立年月日	1986年3月28日	
(7)	純資産	1,550,642 千円	
(8)	総資産	3,549,213 千円	
(9)	大株主及び持株比率	合同会社F O 1 63.11% EVOLUTION CAPITAL INVESTMENTS LLC 3.08% BNP PARIBAS LONDON BRANCH FOR PRIME BROKERAGE CLEARANCE ACC FOR THIRD PARTY 2.98% BNYM SA/NV FOR BNYM FOR BNYM GCM CLIENT ACCTS M ILM FE 2.91% EVO FUND 2.83% 合同会社マラガ 2.00% 株式会社 DSG1 1.20% 高田和豊 0.96% 山田祥美 0.63% 柴田達宏 0.60%	
(10)	上場会社と当該会社の関係	資本関係	2024年11月1日付で第12回新株予約権の一部(11,981個)を譲受し、すべて行使しております。
		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。

④村上 翼

(1)	氏名	村上 翼
(2)	住所	東京都目黒区
(3)	上場会社と当該個人の関係	2024年11月1日付で第12回新株予約権の一部(3,993個)を譲受し、一部行使しております。

⑤藤見 幸雄

(1)	氏名	藤見 幸雄
(2)	住所	東京都港区
(3)	上場会社と当該個人の関係	2024年11月1日付で第12回新株予約権の一部(2,995個)を譲受し、すべて行使しております。

⑥事代堂 高英

(1)	氏名	事代堂 高英
-----	----	--------

(2)	住 所	東京都中央区
(3)	上場会社と当該個人の関係	2024年11月1日付で第12回新株予約権の一部(2,603個)を譲受しています。

⑦五十嵐 眞一

(1)	氏 名	五十嵐 眞一
(2)	住 所	神奈川県横浜市
(3)	上場会社と当該個人の関係	2024年11月1日付で第12回新株予約権の一部(1,996個)を譲受しています。

⑧株式会社 SENSE

(1)	名 称	株式会社 SENSE	
(2)	所 在 地	東京都品川区上大崎2-24-11-505	
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 村上 翼	
(4)	事 業 内 容	不動産事業、コンサルティング事業等	
(5)	資 本 金	10,000,000円	
(6)	設 立 年 月 日	2022年4月1日	
(7)	純 資 産	相手先の意向により、非開示とさせていただきます。	
(8)	総 資 産	相手先の意向により、非開示とさせていただきます。	
(9)	大株主及び持株比率	相手先の意向により、非開示とさせていただきます。	
(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。

⑨個人

(1)	氏 名	相手先の意向により、非開示とさせていただきます。
(2)	住 所	東京都千代田区
(3)	上場会社と当該個人の関係	2024年11月1日付で第12回新株予約権の一部(411個)を譲受しています。

4. 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	0株 (議決権の数:0個) (議決権所有割合:0%)
(2)	取得株式数	3,540株 (議決権の数:3,540個)
(3)	取得価額	株式取得価額 180百万円(注) ※本件アドバイザー費用は発生しておりません。
(4)	異動後の所有株式数	3,540株 (議決権の数:3,540個) (議決権所有割合:51%)
(5)	異動後のルミライズ社の株主構成	GFA 株式会社 51.0% 合同会社トリコロール2 22.7% 菅原 広隆 9.3% 株式会社 REVOLUTION 8.5% 村上 翼 2.1% 藤見 幸雄 2.1% 事代堂 高英 1.8% 五十嵐 眞一 1.4% 株式会社 SENSE 0.7%

	個人	0.3%
--	----	------

(注) 本件における株式取得価額の算定に当たっては、第三者算定機関である東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社（所在地：東京都千代田区永田町1丁目11-28、代表取締役：能勢元）に依頼し、適切なデュー・デリジェンスを実施するとともに時価純資産価額方式、DCF方式による折衷法で株式価値算定を行っており、取得価額の妥当性を検証するための十分な手続きを実施しております。

DCF法による算定については、ルミライズ社が作成した事業計画の予測期間である2025年4月期～2027年4月期までの事業計画を含む財務予測を基本として、将来キャッシュ・フローを勘案し、企業価値を評価し算定し、時価純資産方式は、ルミライズ社における資産及び負債を時価で再評価し、算出された時価純資産額をもって株式価値として算定しております。

事業計画については、現在の国内特許申請中である治療法のイヌ、馬を対象とした細胞製造、特殊細胞製造、上清液製造と、新製品の導入を含めて多様な製品ラインを本格的始動し、国内における販売戦略していくことがあります。現在の計画上においては、主力製品として、イヌの細胞製造が最も高い売上を見込んでおりますが、再生医療クリニック、動物病院、大学病院など販促していくルートやマーケティングも既に確保できる準備もしています。

また、それぞれの特殊細胞製造の成長性に関しては、ヒト、イヌ、馬のすべてで特殊細胞製造の売上が大きく成長する計画となっておりますが、この点、ヒトの特殊細胞製造については、人間への投与に関する細胞製造に関し、米国で臨床を行い、日本への展開することを計画するルミライズ社の再生医療開発の将来的な事業展開を大きく図っていくものと当社は期待しており、当社子会社化後には海外企業との連携強化していく具体的施策も行う予定であり、現状におけるルミライズ社の手掛ける当該事業のポテンシャルを将来的な付加価値として計画値以上に当社はルミライズ社の事業性を高く評価しています。

5. 日程

(1)	取締役会決議日	2024年11月29日
(2)	譲渡契約締結日①	2024年11月29日
(3)	株式譲渡実行日①	2024年11月29日
(4)	譲渡契約締結日②	2024年12月中旬予定
(5)	株式譲渡実行日②	2024年12月中旬予定

今回、当社はルミライズ社の全株主からそれぞれ株式51%を取得することでルミライズ社を子会社化しますが、譲渡実行日に関しては①2024年11月29日にルミライズ社の株式一部を先に取得し、追加として②2024年12月中旬に残りを取得していく予定です。

基本合意締結後、ルミライズ社の菅原代表とも協議し、ルミライズ社の事業運営において、当社による一括取得による取引上の影響面や事業上の取引先等への説明や進行状況で考えるリスク（特に現在の特許申請中の案件や申請にかかる内容の変更など）も考慮したうえで、段階的な取得スキームで実施する流れとなっております。分割取得で取得先順については、筆頭株主の合同会社トリコロール2以外の上位株主から順に選定しております。

①取得株数：1,591株

(取得先)

菅原広隆：673株、株式会社 REVOLUTION：612株、村上翼：153株、藤見幸雄：153株

②取得株数：1,949株

(取得先)

合同会社トリコロール2：1,642株、事代堂高英：133株、五十嵐眞一：102株
株式会社 SENSE：51株、個人：21株

6. 今後の見通しについて

本件が2025年3月期連結業績に与える影響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、速やかにお知らせいたします。

以上