



平成 27 年 11 月 12 日

各 位

本 社 所 在 地 東京都港区赤坂五丁目 2 番 20 号  
会 社 名 株式会社アエリア  
代表者の役職名 代表取締役社長 小林 祐介  
(コード番号：3758)  
問 合 せ 先 取締役 管理本部長 清水 明  
電 話 番 号 03-3587-9574  
(URL <http://www.aeria.jp/>)

## 簡易株式交換による株式会社GESIの完全子会社化に関するお知らせ

株式会社アエリア（東京都港区 代表：小林祐介 以下、「当社」）は、本日開催の取締役会において、株式会社GESI（東京都港区 代表：金奉石 以下、「GESI」）は、本日開催の臨時株主総会において、当社を株式交換完全親会社、GESIを株式交換完全子会社とする株式交換（以下、「本株式交換」という。）を行うことを決議し、両社間で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。

本株式交換については、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、当社の株主総会による承認を受けずに、GESIについては、本日開催のGESIの臨時株主総会において本株式交換の承認を受けた上で、平成 27 年 12 月 18 日を効力発生日として行われる予定です。

### 記

#### 1. 本株式交換の目的

##### 〔事業環境について〕

当社は成長戦略に基づき、スマートフォン、タブレット等のモバイルコンテンツの開発事業並びに、配信・運営事業に経営資源を注力しております。

オンラインコンテンツ関連市場におきましては、PC オンラインゲームに加え、スマートフォンやタブレット端末の普及に伴う利用者数の拡大を背景に、Android/iOS をはじめとするプラットフォームの多様化が進み、引き続き成長を続けております。一方で、魅力的なコンテンツやアプリケーションを提供するため、サービス内容は複雑化・高度化する傾向にあるなど、企業間におけるユーザー獲得競争が一層激化しており、このような市場環境に対応するには、トレンドを捉え、ユーザー嗜好にマッチしたコンテンツ作りが求められます。

##### 〔完全子会社化する目的について〕

GESIは、韓国にて「Tales of Deonia」や「LongLongLong」等の多数のタイトルでの開発実績を持つA2X GAMES CO., LTD.（所在地：韓国）が現在開発中の新規タイトルについてライセンス契約を締結しており、本タイトルを平成 28 年春に日本国内で配信予定としております。当社は、GESIの完全子会社化により、本タイトルの日本国内における独

占配信権のライセンス供与を受ける事が可能となります。

代表である金奉石（キム・ボンソク）氏は、大手オンラインゲームの株式会社ネクソンの元モバイル事業部長として活躍した経験を持ち、PC向けオンラインゲーム及びスマートフォン向けゲームの日本での運営ローカライズについて、豊富な経験と知見を有しております。こうした経験を活かして、日本国内でのコンテンツ配信及び運営を目的として独立し、G E S I を設立いたしました。

#### 〔事業シナジーについて〕

オンラインコンテンツで運営ノウハウ及び開発力を培ってきた当社と、開発実績のある A2X GAMES CO., LTD. の新規タイトルライセンスを保有する G E S I が、コンテンツの効率的なサービス運営をすることにより、当社のオンラインコンテンツ事業の基盤強化に大きく貢献することが見込まれます。又、G E S I にとっても当社のオンラインコンテンツでの運営ノウハウを共有することが出来るなど、今後両社の更なる発展につながると判断し、連携に向けた協議を重ねて参りましたところ、G E S I が当社のグループに加わり、シナジー効果を発揮することが最善の策であると合意に至り、本株式交換による完全子会社化を行うことになりました。

#### 〔今後の事業展開について〕

今後、当社及び G E S I は企画、開発、運営における資源の相互活用により、両社の強みを生かした新しいゲームの制作、成長が見込まれる海外市場や新しいゲームプラットフォームを見据えた事業展開を行うことで、さらなる成長の実現を目指しております。

また、当社は、平成 27 年 6 月に株式交換により株式会社リベル・エンタテインメントを完全子会社化し、平成 27 年 10 月に株式交換により株式会社アスガルドを完全子会社といたしました。株式会社リベル・エンタテインメントは、コンシューマーゲームでの開発実績をもち、自社初のソーシャルゲーム「アイ★チュウ」(Android/iOS) は配信約 4 か月で 40 万ダウンロードを突破しており、現在も好調にダウンロード数を伸ばしております。株式会社アスガルドは、女性向けコンテンツ関連市場での実績をもち、ゲーム専門雑誌での効果的な露出やプロモーションの効果により、女性向けドラマ CD やボイス CD などの販売が好調に推移しております。当社は、株式会社リベル・エンタテインメント及び株式会社アスガルドに続く G E S I の子会社化に伴い、オンラインコンテンツ事業の基盤強化、並びに更なる事業拡大を目指してまいります。

## 2. 本株式交換の要旨

### (1) 本株式交換の日程

取締役会決議日（当社）	平成 27 年 11 月 12 日
臨時株主総会にて株式交換承認（G E S I）	平成 27 年 11 月 12 日
株式交換契約締結日（両社）	平成 27 年 11 月 12 日
本株式交換の予定日（効力発生日）	平成 27 年 12 月 18 日（予定）

注 1) 当社は、会社法第 796 条第 2 項の規定に基づき、株主総会の承認を必要としない簡易株式交換の手続により本株式交換を行う予定です。

注 2) 上記日程は、本株式交換に係る手続き進行上の必要性その他の事由によって必要となる場合には、両社の合意により変更されることがあります。

## (2) 本株式交換の方式

当社を株式交換完全親会社、GESI を株式交換完全子会社とする株式交換となります。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により、当社の株主総会の承認を受けずに、GESI については、平成 27 年 11 月 12 日開催の臨時株主総会において本株式交換契約の承認を受けた上で、平成 27 年 12 月 18 日を効力発生日として行われる予定です。

## (3) 本株式交換に係る割当ての内容

会社名	株式会社アエリア (株式交換完全親会社)	株式会社GESI (株式交換完全子会社)
株式交換比率	1	9.245

### 注 1) 株式の割当比率

GESI の普通株式 1 株に対して、当社の株式 9.245 株を割当て交付いたします。

### 注 2) 本株式交換により発行する当社の新株式数：普通株式 92,450 株

### 注 3) 単元未満株式の取扱い

本株式交換に伴い、当社の単元未満株式（100 株未満株式）を保有することになる GESI の株主様につきましては、以下の制度をご利用いただくことができます。なお、金融商品取引所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（100 株未満株式の売却）

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（100 株への買増し）

会社法第 194 条第 1 項及び当社の定款の規定に基づき、当社の単元未満株式を保有する株主様が、当社に対して、その保有する単元未満株式の数と併せて 1 単元（100 株）となる数の普通株式を売り渡すことを請求し、これを当社から買い増すことができる制度です。

### 注 4) 1 株に満たない端数の取扱い

本株式交換に伴い、1 株に満たない端数が生じた場合には、会社法第 234 条の規定により、その端数の合計数（その合計数に 1 に満たない端数がある場合は切り捨てるものとします。）に相当する当社の株式を売却し、その端数に応じてその代金を当該株主に交付します。

(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

G E S I 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いません。

3. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等

(1) 割当ての内容の根拠及び理由

当社及びG E S I は、独立した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（以下「T F A」）から当社が提出を受けた株式交換比率の算定結果、並びに両社の財務の状況、資産の状況、財務予測等の将来見通しを踏まえて、両社で慎重に協議を重ねた結果、最終的に上記株式交換比率が、T F A が算定した株式交換比率の算定結果レンジ内のため妥当であり、それぞれの株主の利益に資するものであるとの判断に至り合意しました。なお、この株式交換比率は、算定の基礎となる諸条件について重大な変更が生じた場合、両社間の協議により変更することがあります。

(2) 算定に関する事項

①算定機関の名称並びに上場会社及び相手会社との関係

本株式交換の株式交換比率につきましては、その公平性・妥当性を確保するため、当社は、当社並びにG E S I から独立した第三者算定機関であるT F A に依頼をし、平成27年11月11日付で、株式交換比率に関する算定書を取得しました。

なお、T F A は当社及びG E S I の関連当事者には該当せず、当社及びG E S I との間で重要な利害関係を有しません。

②算定の概要

T F A は、上場会社である当社株式については、東京証券取引所ジャスダック市場に上場し、市場株価が存在することから市場株価法（算定基準日を平成27年11月11日とし、算定基準日の終値及び算定基準日から遡る1か月、3か月、6か月の各期間の株価終値の出来高加重平均）を採用いたしました。株価については、近時の値であるほうが、最近のトレンドを反映しやすいという利点がある一方で、期間が短期であると、一時的な要因による価格変動の影響を受けるという問題があり、いずれの期間がベストであるとも判断できないため、これらの値の最小値～最大値を市場株価法による算定結果としております。

採用手法	算定結果（円）
市場株価法	1,298 ～ 1,673.64

一方、G E S I の株式については、非上場会社であるため市場株価が存在せず、将来清算する予定はない継続企業であるため、D C F（ディスカウント・キャッシュ・フロ

一) 法による算定を採用いたしました。算定については、平成 28 年 3 月期～平成 31 年 3 月期までの財務予測を基本として、将来キャッシュフローを算定し、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算定しております。なお、平成 28 年 3 月期については、営業開始前であるため、営業利益は 0 と仮定しております。

G E S I が作成した事業計画については、平成 29 年 3 月期には営業利益 21,110 千円、平成 30 年 3 月期には営業利益 34,212 千円と増益となる事業年度が含まれておりますが、これは新作タイトルの配信による売上の増加及び利益率の向上が影響しております。なお、財務予測数値は本株式交換の実施を前提としておりません。

採用手法	算定結果 (円)
D C F 法	10,936 ～ 13,366

上記方式において算定された G E S I の普通株式 1 株当たりの株式価値を 1 とした場合の算定結果は、以下のとおりです。

採用手法		株式交換比率の算定結果
当社	G E S I	
市場株価法	D C F 法	6.53 ～ 10.30

T F A は、株式交換比率の分析に際して、両社から提供を受けた情報及び一般に公開された情報等を原則としてそのまま採用し、採用したそれらの情報等が、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検証を行っておりません。また、両社とその関係会社の資産または負債（偶発債務を含みます。）について、個別の各資産、各負債の分析及び評価を含め、独自に評価、鑑定または査定を行っておりません。加えて、両社の財務予測については両社の経営陣による現時点で可能な最善の予測と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ます。T F A の株式交換比率の分析は、平成 27 年 11 月 11 日現在までの上記情報等と経済条件を前提としたものであります。

(3) 上場廃止となる見込み及びその事由

当社が上場廃止となる見込みはありません。

#### 4. 本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) 商号	株式会社アエリア	株式会社G E S I
(2) 事業内容	オンラインコンテンツ事業 IT サービス事業	インターネットを利用したゲーム の企画・開発・運用 モバイルコンテンツの企画・運用
(3) 設立年月日	平成 14 年 10 月 30 日	平成 27 年 10 月 19 日
(4) 本店所在地	東京都港区赤坂五丁目 2 番 20 号	東京都港区芝三丁目 31 番 6 号
(5) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 小林 祐介	代表取締役 金 奉石
(6) 資本金の額 (平成 27 年 11 月 12 日現在)	408,269 千円	10,375 千円
(7) 発行済株式数 (平成 27 年 11 月 12 日現在)	7,437,198 株	10,000 株
(8) 事業年度の末日	12 月 31 日	3 月 31 日
(9) 従業員	187 名 (連結) (平成 27 年 9 月 30 日現在)	1 名 (単体) (平成 27 年 11 月 12 日現在)
(10) 主要取引先	—	—
(11) 大株主及び持株比率	長嶋 貴之 23.55% 小林 祐介 17.71% (平成 27 年 6 月 30 日現在)	A2X GAMES CO., LTD. 90.00% 金 奉石 10.00% (平成 27 年 11 月 12 日現在)
(12) 主要取引銀行	みずほ銀行 三菱東京UFJ銀行 三井住友銀行	みずほ銀行
(13) 当事会社間の関係等	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。	

#### (14) 最近 3 年間の業績

(単位：千円)	株式会社アエリア (連結)			株式会社G E S I (単体)		
	平成 24 年 12 月期	平成 25 年 12 月期	平成 26 年 12 月期	平成 26 年 3 月期	平成 27 年 3 月期	平成 28 年 3 月期
純 資 産	4,676,259	3,657,419	3,717,842	—	—	20,750
総 資 産	4,973,639	4,061,262	4,148,461	—	—	20,750

1株当たり 純資産（円）	920.00	728.00	680.94	—	—	2,075
売上高	6,160,962	848,356	1,141,613	—	—	—
営業利益又は 営業損失（△）	△835,510	△686,086	△861,405	—	—	—
経常利益又は 経常損失（△）	△926,131	△1,362,686	△165,907	—	—	—
当期純利益又は 当期純損失（△）	480,895	△1,101,636	△321,938	—	—	—
1株当たり当期 純利益又は当期 純損失（△）（円）	94.16	△225.33	△64.14	—	—	—
1株当たり 配当金（円）	2,200	10	10	—	—	—

(注) 1. アエリアは、平成25年7月1日付で1株を100株に株式分割しております。

2. GESIは平成27年10月19日に設立されており、平成28年3月期が設立初年度であるため、最近3事業年度の財務状態及び経営成績はございませんので平成27年11月12日現在の純資産、総資産、1株当たり純資産を記載しております。

#### 5. 本株式交換後の状況

本株式交換後の当社の商号、本店所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金の額及び決算期について、上記「4. 本株式交換当事会社の概要」に記載の内容から変更ありません。

#### 6. 会計処理の概要

本株式交換にともなう会計処理並びにのれんの金額等に関しては、現時点では未定であり、確定次第速やかにお知らせいたします。

#### 7. 今後の見通し

本株式交換により、当社の当期以降の連結業績に与える影響等につきましては、現時点では確定しておりません。今後、開示すべき影響等が判明した場合は速やかにお知らせいたします。

以上

(参考) 当期連結業績予想及び前期連結実績

(単位：百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
前期実績 (平成 26 年 12 月期)	1,141	△861	△165	△312

当期業績予想（平成 27 年 12 月期）につきましては、現時点で合理的な算定が困難であるため、未定とし開示しておりません。