



2022年9月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2022年8月9日

上場会社名 メドピア株式会社 上場取引所 東
 コード番号 6095 URL <https://medpeer.co.jp/>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 CEO (氏名) 石見 陽
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役 CFO コーポレート本部長 (氏名) 平林 利夫 TEL 03-4405-4905
 四半期報告書提出予定日 2022年8月9日 配当支払開始予定日 —
 四半期決算補足説明資料作成の有無：有
 四半期決算説明会開催の有無：無

(百万円以下切捨)

1. 2022年9月期第3四半期の連結業績（2021年10月1日～2022年6月30日）

(1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2022年9月期第3四半期	6,443	—	907	—	943	—	654	—
2021年9月期第3四半期	5,503	50.4	1,375	87.5	1,395	84.4	943	94.3

(注) 包括利益 2022年9月期第3四半期 647百万円 (—%) 2021年9月期第3四半期 968百万円 (79.3%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2022年9月期第3四半期	30.33	28.76
2021年9月期第3四半期	43.82	41.12

(注) 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、2022年9月期第3四半期に係る各数値については、当該会計基準等を適用した後の数値となっており、対前年同四半期増減率は記載しておりません。

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2022年9月期第3四半期	9,158	7,654	80.6
2021年9月期	8,538	6,980	78.5

(参考) 自己資本 2022年9月期第3四半期 7,381 百万円 2021年9月期 6,697 百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2021年9月期	—	0.00	—	0.00	0.00
2022年9月期	—	0.00	—	—	—
2022年9月期(予想)	—	—	—	0.00	0.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

3. 2022年9月期の連結業績予想（2021年10月1日～2022年9月30日）

(%表示は、対前期増減率)

	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		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	8,400	—	1,000	—	1,050	—	740	—	34.27

(注) 1. 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：有

2. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を2022年9月期の期首から適用しており、上記の業績予想は当該会計基準等を適用した後の数値となっており、対前期増減率は記載しておりません。

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動：無

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 有
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	2022年9月期3Q	21,599,230株	2021年9月期	21,574,190株
② 期末自己株式数	2022年9月期3Q	1,113株	2021年9月期	706株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2022年9月期3Q	21,583,628株	2021年9月期3Q	21,525,376株

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現時点で入手可能な情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により、予想した数値と異なる場合があります。業績予想の前提となる過程及び業績予想のご利用にあたっての注意事項については、添付資料3ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	5
四半期連結損益計算書	
第3四半期連結累計期間	5
四半期連結包括利益計算書	
第3四半期連結累計期間	6
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	7
(継続企業の前提に関する注記)	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	7
(会計方針の変更)	7
(セグメント情報等)	7
(重要な後発事象)	8

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当社グループが属する医療・健康産業においては、団塊の世代が全員75歳以上に達し医療・介護費の急増が懸念される、いわゆる2025年問題、さらに、団塊ジュニア世代が全員65歳以上に達することで高齢者数がピークを迎え、医療・介護費の負担の増加が拡大する2040年問題を抱えております。かかる展望を踏まえ、日本政府は健康寿命の延伸や社会保障制度の持続可能性の確保という問題に対して国を挙げて取り組むべく、健康・医療・介護分野においてICTを積極的に活用した仕組みを構築し、データヘルス改革を推進していく方針を示しております。また、超高齢社会を迎えるにあたり、国民一人一人が切れ目のない医療及び介護サービスを受けることができる環境整備が喫緊の課題であるとして、地域医療構想のPDCAサイクルを強化し、地域における医療・介護の総合的な確保を推進していくこととしております。

また、製薬企業は医療従事者に向けた営業活動の生産性向上を企図し、情報提供・収集活動の一環としてウェブサイトやアプリ、ソーシャルネットワークなど、デジタルツールを活用した取り組みをより一層強化しております。さらに、新型コロナウイルス感染症の世界的な流行を受けて、様々な領域でオンライン化が加速する中、医師による情報収集の中心もオンラインへシフトしております。これにより、製薬企業にとってのeマーケティングは、単なる情報提供ツールとしての役割から、医師一人一人のニーズや特性を把握し、マーケティング戦略を構築・展開する中心的な役割に進化していくことが見込まれます。

このような環境の中、当社グループは、ミッションである「Supporting Doctors, Helping Patients. (医師を支援すること。そして患者を救うこと。)」を実現すべく、医師専用コミュニティサイト「MedPeer」を基盤として医師や医療現場を支援するサービスを展開するドクタープラットフォーム事業と、健康増進・予防などのコンシューマー向けヘルスケア支援を展開するヘルスケアソリューション事業に取り組んでまいりました。

この結果、当第3四半期連結累計期間の経営成績は、売上高6,443,320千円（前年同期5,503,206千円）、営業利益907,405千円（前年同期1,375,550千円）、経常利益943,436千円（前年同期1,395,926千円）、親会社株主に帰属する四半期純利益654,585千円（前年同期943,242千円）となりました。

セグメント別の経営成績は次のとおりであります。

① ドクタープラットフォーム事業

ドクタープラットフォーム事業では、医師や医療現場を支援するため、「MedPeer」の15万人の医師会員を基盤とした集合知プラットフォームと、医療機関と患者様を繋げるプライマリケアプラットフォームを展開しております。

当第3四半期連結累計期間において、集合知プラットフォームでは、国内医師の約4割が利用する「MedPeer」上のコンテンツを充実させることにより、医師会員の活性化を向上する施策を展開してまいりました。また、当社が運営する医学生学習支援プラットフォーム「みんなコレ！」のサービスサイトをリニューアルし、同サービスが8,000人超の医学生に利用されたことで、「MedPeer」の会員数は15万人を突破しました。さらに、新型コロナウイルス感染症を契機とした製薬企業のマーケティング活動の変化が進む状況において、「薬剤評価掲示板」や「Web講演会」などの既存サービスの利用拡大と単価上昇に注力するとともに、医師とMRのダイレクトコミュニケーションツール「MedPeer Talk」において、MRが「Web講演会」の招待状を医師に直接送ることができるサービス「インビテーションTalk」をリリースするなど、医療関連企業のデジタルトランスフォーメーションを促進する新サービスの開発のための投資を積極的に行ってまいりました。

プライマリケアプラットフォームにおいては、薬局向けアプリサービス「kakari」と、クリニック向けアプリサービス「kakari for Clinic」の拡販に注力してまいりました。「kakari」は、2022年5月にアプリダウンロード数が60万件、同6月には処方せん送信数が累計200万件を突破し、患者さんに「選ばれる」サービスとして薬局のかかりつけ化を促進させ、導入薬局の面処方応需の拡大を支援してまいりました。

これらの結果、売上高は4,910,063千円（前年同期4,276,728千円）、セグメント利益は1,324,753千円（前年同期1,536,072千円）となりました。

② ヘルスケアソリューション事業

ヘルスケアソリューション事業では、健康増進・予防などのコンシューマー向けヘルスケア支援を行う予防医療プラットフォームを展開しております。

当第3四半期連結累計期間において、予防医療プラットフォームでは、子会社の株式会社Mediplatが運営するクラウド型健康管理サービス「first call」、及び子会社の株式会社フィッツプラスが展開する特定保健指導事業の各事業の収益基盤の強化に注力してまいりました。また、株式会社Mediplatが展開するライフログプラットフォーム事業において、新たにCCCマーケティング株式会社との共同事業としてヘルスケアアプリ「Tヘルスケア」をリリースするとともに、ユーザーの健康状態に応じた疾患啓発を可能にする「疾患啓発プラットフォーム」へと発展させるべく、製薬企業と共同で蓄積したライフログデータを活用した取り組みを開始するなど、更

なる事業拡大に向けた施策を推進してまいりました。

これらの結果、売上高は1,545,226千円（前年同期1,232,003千円）、セグメント利益は100,300千円（前年同期196,065千円）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

(資産)

当第3四半期連結会計期間末における資産合計は、前連結会計年度末に比べて619,774千円増加し、9,158,103千円となりました。これは現金及び預金749,059千円の増加、及びソフトウェア85,650千円の減少を主要因とするものであります。

(負債)

当第3四半期連結会計期間末における負債合計は、前連結会計年度末に比べて54,187千円減少し、1,503,364千円となりました。これは未払法人税等294,791千円の減少、及び契約負債151,824千円の増加を主要因とするものであります。

(純資産)

当第3四半期連結会計期間末における純資産合計は、前連結会計年度末に比べて673,961千円増加し、7,654,738千円となりました。これは親会社株主に帰属する四半期純利益の計上に伴う利益剰余金の増加654,585千円を主要因とするものであります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

連結業績予想につきましては、2021年11月11日に公表いたしました業績予想から修正しております。

詳細につきましては、本日（2022年8月9日）公表いたしました「通期連結業績予想の修正に関するお知らせ」をご覧ください。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2021年9月30日)	当第3四半期連結会計期間 (2022年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	5,701,332	6,450,392
受取手形及び売掛金	1,302,315	—
受取手形、売掛金及び契約資産	—	1,241,133
仕掛品	124,116	26,408
その他	114,879	208,336
流動資産合計	7,242,643	7,926,271
固定資産		
有形固定資産	196,699	190,858
無形固定資産		
のれん	119,691	92,070
顧客関連資産	103,143	93,767
その他	257,426	185,400
無形固定資産合計	480,262	371,238
投資その他の資産	618,723	669,734
固定資産合計	1,295,685	1,231,831
資産合計	8,538,329	9,158,103
負債の部		
流動負債		
買掛金	87,195	142,981
1年内返済予定の長期借入金	56,136	56,136
賞与引当金	87,547	111,316
役員賞与引当金	7,221	—
ポイント引当金	141,781	159,637
未払金	266,222	340,645
未払法人税等	366,549	71,757
契約負債	—	241,338
その他	323,912	209,613
流動負債合計	1,336,565	1,333,425
固定負債		
長期借入金	80,184	38,082
資産除去債務	78,815	79,046
繰延税金負債	57,219	49,212
その他	4,766	3,597
固定負債合計	220,986	169,938
負債合計	1,557,551	1,503,364
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,028,537	2,050,169
資本剰余金	2,245,584	2,267,215
利益剰余金	2,431,410	3,076,158
自己株式	△576	△576
株主資本合計	6,704,955	7,392,965
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	△7,036	△11,028
その他の包括利益累計額合計	△7,036	△11,028
新株予約権	9,634	9,579
非支配株主持分	273,223	263,221
純資産合計	6,980,777	7,654,738
負債純資産合計	8,538,329	9,158,103

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書
 (四半期連結損益計算書)
 (第3四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2020年10月1日 至 2021年6月30日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2021年10月1日 至 2022年6月30日)
売上高	5,503,206	6,443,320
売上原価	1,862,817	2,629,083
売上総利益	3,640,389	3,814,236
販売費及び一般管理費	2,264,838	2,906,831
営業利益	1,375,550	907,405
営業外収益		
受取利息	171	154
持分法による投資利益	26,012	36,302
補助金収入	3,705	463
その他	1,042	1,616
営業外収益合計	30,932	38,536
営業外費用		
支払利息	1,556	750
為替差損	—	5
消費税差額	—	1,589
創立費	201	—
本社移転費用	8,737	—
その他	60	158
営業外費用合計	10,556	2,504
経常利益	1,395,926	943,436
特別利益		
新株予約権戻入益	2	47
特別利益合計	2	47
税金等調整前四半期純利益	1,395,928	943,483
法人税、住民税及び事業税	414,486	311,761
法人税等調整額	12,518	△19,656
法人税等合計	427,005	292,105
四半期純利益	968,922	651,378
非支配株主に帰属する四半期純利益又は非支配株主に帰属する四半期純損失(△)	25,679	△3,207
親会社株主に帰属する四半期純利益	943,242	654,585

(四半期連結包括利益計算書)
(第3四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2020年10月1日 至 2021年6月30日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2021年10月1日 至 2022年6月30日)
四半期純利益	968,922	651,378
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△233	△3,991
その他の包括利益合計	△233	△3,991
四半期包括利益	968,688	647,386
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	943,008	650,593
非支配株主に係る四半期包括利益	25,679	△3,207

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(会計方針の変更)

(収益認識に関する会計基準等の適用)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。)等を第1四半期連結会計期間の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することといたしました。

収益認識会計基準等による主な変更点は以下のとおりであります。

(1) 初期設定費用

従来は、一部サービスの初期設定に係る対価を設定完了時において一括で収益を認識しておりましたが、主たるサービスの契約期間にわたり収益を認識する方法に変更しております。

(2) 制作請負契約

従来は成果物の検収時に一括で収益を認識しておりましたが、一定期間にわたり充足する履行義務の対価として受け取る金額あるいは履行義務が充足するまでに要する総原価が信頼性をもって見積ることができる場合は、制作期間がごく短い場合を除き、報告期間の末日において測定した履行義務の充足に係る進捗度に基づいて、当該期間にわたって収益を認識する方法に変更しております。この進捗度の測定は発生したコストに基づくインプット法(原価比例法)を採用しています。また、一定期間にわたり充足する履行義務の対価として受け取る金額あるいは履行義務が充足するまでに要する総原価が信頼性をもって見積ることができない場合には、発生したコストのうち回収可能性が高いと判断される部分と同額を収益として認識する方法(原価回収基準)に変更しております。

収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、第1四半期連結会計期間の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、第1四半期連結会計期間の期首の利益剰余金に加減し、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。また、収益認識会計基準第86項また書き(1)に定める方法を適用し、第1四半期連結会計期間の期首より前までに行われた契約変更について、すべての契約変更を反映した後の契約条件に基づき、会計処理を行い、その累積的影響額を第1四半期連結会計期間の期首の利益剰余金に加減しております。

この結果、当第3四半期連結累計期間の売上高は35,412千円増加し、売上原価は47,746千円増加し、営業利益、経常利益及び税金等調整前四半期純利益はそれぞれ12,333千円減少しております。また、利益剰余金の当期首残高は9,838千円減少しております。

収益認識会計基準等を適用したため、前連結会計年度の連結貸借対照表において、「流動資産」に表示していた「受取手形及び売掛金」は、第1四半期連結会計期間より「受取手形、売掛金及び契約資産」に含めて表示することといたしました。また、「流動負債」の「その他」に含めて表示していた「前受金」は、第1四半期連結会計期間より「契約負債」として表示することといたしました。なお、収益認識会計基準第89-2項に定める経過的な取扱いに従って、前連結会計年度について新たな表示方法により組替えを行っておりません。さらに、「四半期財務諸表に関する会計基準」(企業会計基準第12号 2020年3月31日)第28-15項に定める経過的な取扱いに従って、前第3四半期連結累計期間に係る顧客との契約から生じる収益を分解した情報を記載しておりません。

(時価の算定に関する会計基準等の適用)

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。)等を第1四半期連結会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することといたしました。なお、四半期連結財務諸表に与える影響はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第3四半期連結累計期間(自 2020年10月1日 至 2021年6月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額	四半期連結損益計算書計上額
	ドクタープラットフォーム事業	ヘルスケアソリューション事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	4,271,600	1,231,606	5,503,206	—	5,503,206
セグメント間の内部売上高又は振替高	5,128	396	5,525	△5,525	—
計	4,276,728	1,232,003	5,508,731	△5,525	5,503,206
セグメント利益	1,536,072	196,065	1,732,138	△356,587	1,375,550

(注) 1 セグメント利益の調整額には、セグメント間取引消去6,795千円、各報告セグメントに配分していない全社費用363,382千円が含まれております。

2 セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

当第3四半期連結累計期間(自 2021年10月1日 至 2022年6月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報並びに収益の分解情報

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額	四半期連結損益計算書計上額
	ドクタープラットフォーム事業	ヘルスケアソリューション事業	計		
売上高					
一時点で移転される財またはサービス	2,371,999	681,015	3,053,014	—	3,053,014
一定の期間にわたり移転される財またはサービス	2,530,183	860,123	3,390,306	—	3,390,306
顧客との契約から生じる収益	4,902,182	1,541,138	6,443,320	—	6,443,320
その他の収益	—	—	—	—	—
外部顧客への売上高	4,902,182	1,541,138	6,443,320	—	6,443,320
セグメント間の内部売上高又は振替高	7,881	4,088	11,969	△11,969	—
計	4,910,063	1,545,226	6,455,290	△11,969	6,443,320
セグメント利益	1,324,753	100,300	1,425,054	△517,649	907,405

(注) 1 セグメント利益の調整額には、セグメント間取引消去6,795千円、各報告セグメントに配分していない全社費用524,444千円が含まれております。

2 セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

(重要な後発事象)

1. 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

当社は、2022年5月12日開催の取締役会において、当社を株式交換完全親会社とし、株式会社クラウドクリニック（以下「クラウドクリニック」）を株式交換完全子会社とする株式交換（以下「本株式交換」）を行うことを決議しました。本株式交換は2022年7月1日に実施され、クラウドクリニックは当社の株式交換完全子会社となっております。

(1) 本株式交換の概要

① 被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称	株式会社クラウドクリニック
事業内容	在宅医療事務業務代行
資本金	10,000千円

②株式交換を行った主な理由

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。

③本株式交換の効力発生日

2022年7月1日

④本株式交換の法的形式

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うえで、2022年7月1日を効力発生日として実施しております。

⑤結合後企業の名称

名称の変更の予定はありません。

⑥取得した議決権比率

取得する株式の数 普通株式1,000株
取得後の持分比率 100%

⑦取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が現金および株式を対価として株式を取得したことによるものであります。

(2) 実施した会計処理の概要

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、当社の連結財務諸表上のれんの発生が見込まれますが、その金額は現時点では確定しておりません。

(3) 取得原価の算定等に関する事項

①取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価（当社普通株式）	38,365千円
（現金）	330,000千円
取得原価	368,365千円

②株式の種類及び交換比率並びに交付した株式数

	当社 (株式交換親会社)	クラウドクリニック (株式交換完全子会社)
本株式交換比率	1株	0.47株
本株式交換により交付した株式数	当社普通株式	21,350株

③株式の交換比率の算定方法

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ブルータス・コンサルティング（以下「ブルータス」）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。ブルータスは、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。

ブルータスは、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。

ブルータスにより 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、並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、ブ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株当たり交付する金銭の額（330,000円）及び当社普通株式の額（54,848.15円～70,006.65円）の合計額がブ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。

（4）主要な取得関連費用の内容及び金額

アドバイザーに対する報酬・手数料 5,050千円

（5）発生したのれんの金額、発生原因、償却の方法及び償却期間

現時点では確定しておりません。

（6）企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債並びにその主な内訳

現時点では確定しておりません。

2. 株式会社EPフォースの株式取得

（取得による企業結合）

当社は、2022年8月9日開催の取締役会において、株式会社EPフォース（以下「EPフォース」）の全株式を取得（以下「本株式取得」）し、連結子会社化することについて決議し、同日付で株式譲渡契約を締結いたしました。当該株式譲渡契約に基づき、当社は2022年10月1日付でEPフォースの株式の全部を取得し、連結子会社化することといたします。

（1）企業結合の概要

① 被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称	株式会社EPフォース
事業内容	CSO事業、MA/MSL業務アウトソーシングサービス、MA/MSL、MR、マネジメント研修サービス
資本金	50,000千円

②企業結合を行った主な理由

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、医師の臨床等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、製薬企業に対して医療用医薬品等の広告掲載枠を提供するとともに

に、「集合知」を活用した製薬企業のマーケティング戦略の立案・実行・運用支援サービスを提供しております。昨今の製薬企業を取り巻く環境としては、医療従事者に向けた営業活動の生産性向上を企図し、情報提供・収集活動の一環として、ウェブサイトやアプリ、ソーシャルネットワーク等、デジタルツールを活用した取り組みをより一層強化する動きがあります。他方で、新薬上市数の減少に加え、生活習慣病治療薬等のプライマリー領域から、がん等のスペシャリティ領域への製品構成のシフトの進行、デジタルチャネルを通じた情報提供の増加を背景に国内のMR^{※1}数は減少傾向にあります。

このような中、経営の柔軟性を高め、生産性を向上させるアプローチとして、製薬企業がコントラクトMR^{※2}を活用する動きが活発化し、アウトソーシング率は過去最高の6.4%となりました。また、MR数が減少傾向にある中、2021年度の稼働コントラクトMR数は前年比4%増となるなど、コントラクトMRを活用したマーケティング活動が拡大しております^{※3}。

EPフォースは、2002年にアプシエ株式会社として設立され、以来20年以上にわたりCSO事業^{※4}を主とし付加価値の高いサービスを提供してきました。直近ではオンコロジーを中心に専門領域において独自のネットワークを有し、オンコロジーを専門とするMRの育成や病院研修等、スペシャリティ領域で様々なサービスを展開しております。

また、当社と2020年5月より製薬企業向け医薬品マーケティングサービスの共同開発を開始し、当社のチャット型リモートコミュニケーションツール「MedPeer Talk」をEPフォースのMRが活用することで、効率的に期待症例保有医師の発掘が可能となる等、製薬企業の次世代型マーケティングへの移行を積極的に支援するとともに、時勢に沿った新たなマーケティングソリューションを開発・提供してまいりました。

当社は、本株式取得により、「MedPeer」に蓄積される集合知とEPフォースが有する優秀なMR人材を掛け合わせることで、医師一人ひとりのニーズに応じた情報提供が可能になるとともに、スペシャリティ領域への取り組みを加速させている製薬企業のニーズに合致した新たなマーケティングサービスの提供ができると判断し、本株式取得の合意に至りました。

※1. Medical Representative (医薬情報担当者)。製薬企業等に所属し、医師や薬剤師等の医療従事者に対し、医薬品の品質、有効性等に関する情報提供・伝達等を主な業務として行う。

※2. CSO (Contract Sales Organization (医薬品販売業務受託機関)) に所属するMR。製薬企業に代わり、営業やマーケティング業務を受託・代行する。

※3. 日本CSO協会「わが国のCSO事業に関する実態調査 -2021年度-」

※4. Contract Sales Organization (医薬品販売業務受託機関)。製薬企業に代り、営業・マーケティング業務 (MR業務) を受託または代行する個人または組織・団体で、MRが医療機関に対し医薬品の効能・効果・副作用情報等の適正使用情報を提供・収集する

③企業結合日

2022年10月3日 (みなし取得日2022年10月1日) (予定)

④企業結合の法的形式

現金を対価とする株式の取得

⑤結合後企業の名称

名称の変更の予定はありません。

⑥取得する議決権比率

取得する株式の数 普通株式3,903株

取得後の持分比率 100%

⑦取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が現金を対価として株式を取得するためであります。

(2) 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金	5,000,000千円
取得原価		5,000,000千円

(3) 主要な取得関連費用の内容及び金額

アドバイザーに対する報酬・手数料 20,700千円 (概算)

(4) 発生したのれんの金額、発生原因、償却の方法及び償却期間

現時点では確定しておりません。

(5) 企業結合日に受け入れた資産及び引受けた負債並びにその主な内訳

現時点では確定しておりません。

(6) 支払資金の調達方法

本株式取得の資金については、銀行借入及び自己資金により充当する予定です。

3. 多額な資金の借入

当社は、2022年8月9日開催の取締役会に基づき、2. の株式会社EPフォースの株式取得資金として以下のとおり資金の借入を行うことを決議しました。

①借入先	株式会社みずほ銀行 株式会社三井住友銀行 株式会社三菱UFJ銀行 株式会社りそな銀行
②借入金額	4,200,000千円（予定）
③借入実行日	2022年10月（予定）
④借入期間	8年（予定）
⑤担保の有無	無担保・無保証（予定）

4. 資本業務提携及び第三者割当による新株式の発行

当社は、2022年8月9日開催の取締役会において、EPSホールディングス株式会社（以下「EPSHD」）との間で資本業務提携（以下「本資本業務提携」）を行うこと及びEPSHDに対する第三者割当による新株式の発行（以下「本第三者割当増資」）を決議し、同日付で本資本業務提携に関する契約を締結いたしました。

(1) 本資本業務提携の目的

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、医師の臨床等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。

EPSグループは1991年5月に、医薬品の臨床試験データの統計・解析に関連するソフトウェア開発及び販売を目的として設立され、現在はCRO^{*1}事業、SMO事業^{*2}、CSO事業^{*3}等の医薬品や医療機器の開発・営業サポートをコア事業とし、広くヘルスケア分野でのアウトソーシングサービスを展開しています。また、今期からは創薬事業も本格的に開始したところです。EPSホールディングス株式会社は持株会社制へ移行した2015年以降、EPSグループのヘッドクォーターとしてグループの本社機能を担っております。

これまでも両社は、EPSホールディングスの連結子会社であり、CSO事業を展開する株式会社EPフォース（以下「EPフォース」）と、製薬企業向け医薬品マーケティングサービスの共同開発を行い、当社のチャット型リモートコミュニケーションツール「MedPeer Talk」をEPフォースのMRが活用することで、効率的に期待症例保有医師の発掘を行う等、CSO事業の分野で連携し成果を挙げてきました。なお当社は2022年10月に、EPフォースの発行済株式全部をEPSホールディングスから取得する予定であります。あわせて当社とEPSホールディングスとの間で、EPSホールディングスが展開するCRO、SMO及びCSO事業に関する情報と、当社が運営する医師向けコミュニティサービス「MedPeer」等を活用することで、治験領域におけるDX推進等の付加価値の高い新たなサービスの開発が可能となり、両社グループの事業収益の拡大、企業価値向上を実現させるものであると判断し、本資本業務提携を締結することで合意いたしました。本第三者割当増資は「(2) 本資本業務提携の主な内容 ②本第三者割当増資による資金使途」に記載の通り、本資本業務提携に伴う新規事業を含めた、事業企画及びシステム開発を推進するための人材関連費用として資金を調達するものであります。両社の協力関係をより強固にし、これまで以上にEPSグループとの連携を実効性のあるものとするために、EPSホールディングスを割当予定先といたしました。

※1. CRO (Contract Research Organization (医薬品開発業務受託機関))

医薬品の開発において、製薬企業等の治験に係わる業務の一部を受託または代行する個人または組織・団体。

※2. SMO (Site Management Organization (治験施設支援機関))

医療機関が行う臨床試験の実施に係る業務の一部を医療機関から受託する組織（又は個人）。

※3. CSO (Contract Sales Organization (医薬品販売業務受託機関))

製薬企業に代わり、営業・マーケティング業務（MR業務）を受託または代行する個人または組織・団体で、MRが医療機関に対し医薬品の効能・効果・副作用情報等の適正使用情報を提供・収集する。

(2) 本資本業務提携の主な内容

①本第三者割当増資の概要

払込期日	2022年10月3日
発行新株式数	普通株式150,000株
発行価額	1株につき金2,046円
調達資金の額	306,900千円
増加する資本金及び資本準備金の額	資本金 153,450千円 資本準備金 153,450千円
募集又は割当方法(割当先)	第三者割り当ての方法によりEPSHDに普通株式150,000株を割り当てる予定です。

②本第三者割当増資による資金使途

具体的な使途	金額 (百万円)	支出予定時期
本資本業務提携によるEPSHDとの共同事業を含めた事業企画、システム開発を推進する人材関連費用等	303	2022年10月～2024年9月

③本資本業務提携の内容

(資本提携)

当社が第三者割当により、EPSHDに発行する普通株式150,000株(第三者割当増資時後の所有議決権割合0.7%)を割当てます。本第三者割当の詳細は、「①本第三者割当増資の概要」をご参照ください。

(業務提携)

当社及びEPSHDとの間で現時点において合意している業務提携の概要は以下のとおりです。

- ・EPSHDが展開するCRO、SMO及びCSO事業に関する情報と当社が運営する医師向けコミュニティサービス「MedPeer」等を活用したプロダクト・ソリューションの提供
- ・その他、両社が合意する事項