



2024年3月6日

各位

会社名 株式会社ボードルア  
代表者名 代表取締役社長 富永 重寛  
(コード番号：4413 東証グロース)  
問合せ先 経営管理本部長 水島 圭祐  
(TEL 03-6807-4525)

## 株式会社 FunClock の株式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、本日開催の取締役会（以下、「本取締役会」といいます。）において、テスト、検証、品質管理業務等を行う株式会社 FunClock（本社：東京都港区、以下「FunClock」といいます。）の発行済み株式の一部を取得し（以下「本株式取得」といいます。）その後、当社を株式交換完全親会社、FunClock 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」といいます。）を行うことを決議し、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、下記のとおり、お知らせいたします。本取締役会の審議及び決議には、本株式取得において特別の利害関係を有するおそれがある取締役は一切参加していません。

なお、本株式交換は、会社法第 796 条第 2 項に基づき、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により行う予定です。

### 記

#### 1. 本株式取得及び本株式交換の目的

当社及び当社子会社（以下「当社グループ」といいます。）は、IT インフラストラクチャ分野の中でも、先端技術分野に主軸を置いた事業を行っております。

FunClock は JSTQB 資格保有者が多数在籍する、テスト領域に強みを持つ会社であります。

現状、当社の専門人材・高度専門人材が企画・提案から運用フェーズまでを担っておりますが、FunClock がテスト・検証フェーズを担うことによって、サービスの効率化を図ることを目的とし、同社を完全子会社することといたしました。



## 2. 本株式取得及び本株式交換の方式

当社は、FunClock の発行済株式の 2,000 株のうち、本株式取得により 1,100 株取得し、残り 900 株を本株式交換により取得することで、FunClock を完全子会社化する予定です。

## 3. 本株式取得の概要

### (1) 本株式取得の日程

① 株式取得取締役会決議日	2024 年 3 月 6 日
② 株式譲渡契約締結日	2024 年 3 月 6 日
③ 株式取得完了日	2024 年 3 月 7 日 (予定)

### (2) 本株式取得の方法

当社は、2024 年 3 月 6 日付で (3) に記載の相手先との間で株式譲渡契約を締結し、2024 年 3 月 7 日に FunClock の普通株式を譲り受ける予定です。

### (3) 本株式取得の相手先の概要

① 名称	株式会社 GRID&CONSULTING	
② 所在地	東京都府中市 詳細の開示は控えさせていただきます。	
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役 花井 裕正	
④ 事業内容	Web マーケティング事業等	
⑤ 資本金	3 百万円	
⑥ 設立年月日	2023 年 5 月 29 日	
⑦ 純資産	174 百万円 (設立時)	
⑧ 総資産	174 百万円 (設立時)	
⑨ 大株主及び持株比率	糸山哲雄 57.40% 株式会社ニキティス 39.75%	
⑩ 上場会社と 当該会社の関係	資本関係	該当事項なし
	人的関係	該当事項なし
	取引関係	該当事項なし
	関連当事者への 該当状況	該当事項なし

① 名称	株式会社ニキティス	
② 所在地	埼玉県川口市 詳細の開示は控えさせていただきます。	
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役 北野 良祐	
④ 事業内容	企業の経営、営業に関するコンサルティング等	
⑤ 資本金	20 百万円	

⑥ 設立年月日	2006年9月5日	
⑦ 純資産	305百万円（2023年3月31日時点）	
⑧ 総資産	358百万円（2023年3月31日時点）	
⑨ 大株主及び持株比率	富永重寛 61.1% 藤井和也 23.6%	
⑩ 上場会社と 当該会社の関係	資本関係	該当事項なし
	人的関係	該当事項なし
	取引関係	該当事項なし
	関連当事者への 該当状況	当社の取締役2名で過半数の持株比率を有しており、関連当事者に該当する。

(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（議決権所有割合 0.00%）
② 取得株式数	1,100株（議決権所有割合 55.00%）
③ 取得価額	株式会社 FunClock の普通株式：385百万円 アドバイザー費用等（概算額）：2百万円 合計（概算額）：387百万円
④ 異動後の所有株式数	1,100株（議決権所有割合 55.00%）

(5) 取得価額の算定根拠

当社は上記の取得価額を決定するに当たり、第三者算定機関である南青山 FAS 株式会社（以下「南青山 FAS」といいます。）に算定を依頼し、その算定結果を参考として両者間で協議した結果、上記の取得価額にて合意いたしました。

南青山 FAS は、FunClock の一株当たりの株価について、ディスカウント・キャッシュ・フロー法（以下「DCF 法」といいます。）を採用し算定を行っております。なお、DCF 法において使用した事業計画についての詳細は、「5. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等」の「(2) 算定に関する事項」の「② 算定の概要」に記載のとおりです。

4. 本株式交換の概要

(1) 本株式取得の日程

① 株式交換承認取締役会決議日	2024年3月6日
② 株式交換契約締結日	2024年3月6日
③ 株式交換効力発生日	2024年3月28日（予定）

（注）本件における株式交換は、会社法 796 条第 2 項に基づき、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により行う予定です。

(2) 本株式交換の方式

当社及び FunClock は、2024 年 3 月 6 日付で株式交換契約を締結いたしました。本株式交換は当社を株式交換完全親会社、FunClock を株式交換完全子会社とし、その効力の生ずる日を 2024 年 3 月 28 日として行う予定です。

(3)本株式交換に係る割当ての内容

	当社 (株式交換完全親会社)	FunClock (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当て比率 (株式交換比率)	110.6797	1
本株式交換により交付する 株式数	当社普通株式：99,611 株	

(注1) 当社は、FunClock の普通株式 1 株に対して、当社普通株式 110.6797 株を割当交付します  
(但し、株式交換の効力発生日時点において当社が保有する FunClock の普通株式を除きます。)

(注2) 本株式交換により交付する当社の株式数

当社は、本株式交換に際して、当社の普通株式 99,611 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、自己株式を交付する予定です。

(4)本株式交換に伴う株式交換完全子会社の新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

FunClock は、新株予約権及び新株予約権付社債を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根拠等

(1)割当ての内容の根拠及び理由

当社は、本株式交換の株式交換比率（以下「本株式交換比率」といいます。）の公平性・妥当性を確保するため、当社及び FunClock から独立した第三者算定機関として南青山 FAS を選定し、株式交換比率の算定を依頼しました。

算定機関から提出を受けた株式交換比率の算定結果、及び対象会社に対して実施したデューデリジェンスの結果等を踏まえて、FunClock の財務状況や将来の見通し等を総合的に勘案し、当事者間で交渉・協議を重ねた結果、本株式交換比率が妥当であると判断しました。

(2)算定に関する事項

① 算定機関の名称並びに当社及び FunClock との関係

南青山 FAS は、当社及び FunClock から独立した算定機関であり、当社及び FunClock 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は有しません。

② 算定の概要

当社株式については、当社が東京証券取引所グロース市場に上場しており、市場株価が存在することから、市場株価平均法（2024 年 3 月 5 日を算定基準日とし、算定基準日を含む直近 1 ヶ月間、3 ヶ月間及び 6 ヶ月間の各期間の終値の単純平均法に基づき算定）を用いて算定いたしました。

その結果、当社株式の1株当たり株式価値の評価レンジは以下のとおりです。

算定方式	算定結果
市場株価平均法	2,985円～3,340円

一方、FunClockについては非上場会社であり、市場株価が存在しないため、将来の事業活動の状況を評価に反映するため、DCF法を採用いたしました。なお、南青山FASがDCF法の採用にあたり前提としたFunClockの財務予測においては、大幅な増減益を見込んでおりません。

その結果、FunClock株式の1株当たりの株式価値の評価レンジは以下の通りです。

算定方式	算定結果
DCF法	327,859円～418,720円

### (3) 上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換により、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FunClockは非上場のため、該当事項はありません。

## 6. 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	株式会社ボードルア	株式会社 FunClock
② 所在地	東京都港区麻布台1丁目3-1 麻布台ヒルズ 森 JP タワー17階	東京都港区六本木四丁目8番5号 和幸ビル7階
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 富永重寛	代表取締役 安江 貞志
④ 事業内容	IT インフラストラクチャ事業	テスト、検証、品質管理業務等
⑤ 資本金	601百万円	20百万円
⑥ 設立年月日	2007年4月20日	2018年7月30日
⑦ 発行済株式数	15,884,800株	2,000株
⑧ 決算期	2月末日	6月末日 ※2024年2月に決算期変更の株主総会特別決議を実施しており、決算期日を2月末日に変更しております。
⑨ 従業員数	872名(2023年11月末現在)	249名(※契約社員・アルバイト含む) (2023年6月末現在)
⑩ 主要取引先	ソフトバンク株式会社等	Sky株式会社等
⑪ 主要取引先銀行	みずほ銀行	三井住友銀行
⑫ 大株主及び持株比率	富永重寛 48.93% 藤井和也 18.08% 程島義明 4.88%	株式会社 GRID&CONSULTING 40% 株式会社ニキティス 15% 安江貞志 28.1%

	小林剛士 4.42% 日本マスタートラスト 信託銀行株式会社（信託口） 3.60% 株式会社日本カストディ銀行 （信託口） 1.73% J P モルガン証券株式会社 1.38% 野村信託銀行株式会社（投信口） 1.12% 三幣尚史 1.11% BNYM SA/NV FOR BNYM FOR BNYM GCM CLIENT ACCTS M I L M F E （常任代理人 株式会社三菱 UFJ 銀行） 0.99%  2023年8月31日現在	三井友也 16.9%  2024年2月29日現在
--	---	--------------------------------

⑬ 当事会社の関係

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。

⑭ 直近3年間の経営成績及び財政状態

決算期	当社 (連結) (注)			FunCLOCK (単体)		
	2021年 2月期	2022年 2月期	2023年 2月期	2021年 6月期	2022年 6月期	2023年 6月期
純資産	1,277	2,905	3,714	135	191	227
総資産	2,400	3,901	5,227	242	358	438
1株当たり純資産 (円)	177.41	373.01	468.74	67,601.83	95,769.93	113,909.83
売上高	3,084	3,922	5,244	539	757	1,002
営業利益	509	679	975	73	77	47
経常利益	542	688	1,033	91	77	54
当期純利益	415	542	793	65	56	36
1株当たり配当金 (円)	—	—	—	—	—	—

(単位：百万円。特記しているものを除く)

(注) 当社は2023年2月期より連結財務諸表を作成しておりますので、2022年2月期及び2021年2月期の各指標は単体数値を記載しております。

7. 本株式交換実施後の状況

株式交換完全親会社である当社において、本株式交換における名称、本店所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、及び決算期についての変更はなく、純資産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。

8. 会計処理の概要

本株式交換に伴う会計処理は、「企業結合に関する会計基準」における「取得」に該当します。  
なお、本株式交換によりのれんの発生が見込まれますが、その金額は現時点で未確定です。

9. 今後の見通し

本件により、FunClock は当社の連結子会社となる予定です。当社の連結業績に与える影響につきましては現在精査中であり、今後、公表すべき事項が生じた場合は速やかに開示いたします。

以上