

各 位

会 社 名	スパークス・グループ株式会社
代表者の役職名	代表取締役社長 阿部 修平 (コード 8739 JASDAQスタンダード)
問い合わせ先	経営管理部長 峰松 洋志
電 話 番 号	0 3 - 6 7 1 1 - 9 1 0 0

ジャパンアセットトラスト株式会社の株式取得及び 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、平成 26 年 3 月 26 日開催の取締役会において、ジャパンアセットトラスト株式会社（本社：東京都千代田区神田錦町二丁目 1 番 8 号竹橋ビル 代表取締役 諫山哲史、以下「JAT 社」）の株式を取得し（以下「本件株式取得」）、その後当社を完全親会社、JAT 社を完全子会社とする簡易株式交換（以下「本件株式交換」といい、「本件株式取得」と併せて「本件統合」と総称する。）を行うことを決議し、下記のとおり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お知らせいたします。

なお、本件株式交換は会社法第 796 条第 3 項の規定に基づき、当社の株主総会の承認を必要としない簡易株式交換であります。

記

1. 本件統合の理由

当社グループは、日本及びアジアの株式運用における長年の経験と知見及び投資家の皆さまのニーズを踏まえ、安定的なキャッシュフローを産む実物資産を投資対象とする運用ビジネスへの取組みを近年進めて参りました。その嚆矢は、東日本大震災の復興貢献を視野に入れた東北地区での新設ホテルを投資対象としたファンド組成への参加でありました。続いて、平成 24 年以降は SPARX Asia Capital Management Limited（以下「SACM」）を通じて日本の居住用不動産を投資対象としたファンドを設定した他、平成 24 年 6 月には東京都の官民連携インフラファンドの運用事業者指名され、太陽光を中心とする再生可能エネルギー発電事業を投資対象とする投資事業組合を組成し、その具体的な運用を開始しております。こうした実績を踏まえ、不動産やインフラ等の実物資産を投資対象とする運用ビジネスの一層の拡大を図る時期と認識し、当社グループの事業ポートフォリオにおける第 2 の柱とすべく、その体制を強化する目的で、本件統合を実施するものです。

JAT 社は総合不動産投資顧問業（いわゆる不動産投資一任業及び不動産投資顧問業）等を営み、上記の通り当社が SACM を通じて取り組んでいる不動産関連投資ファンドにおいて、日本における居住用不動産私募ファンドのアセットマネジメント会社（投資運用業者）であり、当社グループとは相互補完によりビジネスの拡大に取り組める関係にあります。

当社グループの商品開発機能や投資家へのアクセス機能と、JAT社の不動産等のソーシングとファンド運営機能を組み合わせることにより、実物資産を投資対象とするファンドに係る市場整備の進捗にも対応し、拡大・発展する投資家ニーズに適切に対応できるものと考え、協議の結果、当社が対象会社の全株式を取得して子会社化することとなりました。

2. 本件統合の方法

当社は、JAT社の発行済株式955株のうち、本件株式取得により534株を購入し、残り421株については本件株式交換により取得し、これらによりJAT社を完全子会社化する予定です。

当社の自己株式の有効活用という観点から、双方協議を行い、上記のとおり、発行済株式の534株については本件株式取得の対象とし、残り421株については本件株式交換の対象とすることで合意いたしました。

3. 本件統合により異動する子会社（JAT社）の概要

(1) 名 称	ジャパンアセットトラスト株式会社		
(2) 所 在 地	東京都千代田区神田錦町二丁目1番8号竹橋ビル		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 諫山 哲史		
(4) 事 業 内 容	不動産アセットマネジメント業、ファンド組成に関するコンサルティング業、宅地建物取引業等		
(5) 資 本 金 の 額	100百万円		
(6) 設 立 年 月 日	平成18年5月10日		
(7) 発 行 済 株 式 数	955株		
(8) 大株主及び持株比率 (平成26年3月25日現在)	諫山 哲史 100.0%		
(9) 当事会社間の関係			
資 本 関 係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との間には、特筆すべき資本関係はありません。		
人 的 関 係	当社の非常勤取締役が当該会社の非常勤取締役を兼務しておりますが、当該会社の非常勤取締役を退任予定です。 なお、本件株式取得が完了した後に、当社より当該会社に対して、常勤取締役2名派遣する予定です。		
取 引 関 係	当社と当該会社との間には、記載すべき取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社との間には、特筆すべき取引関係はありません。		
関連当事者への 該 当 状 況	該当事項はありません。		
(10) 最近3年間の経営成績及び財政状態			
決算期	平成23年12月期	平成24年12月期	平成25年12月期
純 資 産	280	300	332
総 資 産	318	329	380
1株当たり純資産(円)	294,090	314,149	348,176
売 上 高	260	123	261
営 業 利 益	123	23	43
経 常 利 益	118	22	45
当 期 純 利 益	71	18	32

1株当たり当期純利益(円)	74,624.74	19,092.33	33,923.27
1株当たり配当金(円)	0.00	0.00	0.00

(単位：百万円。特記しているものを除く。)

4. 本件株式取得の概要

(1) 本件株式取得の日程

株式譲渡契約締結決議取締役会（両社）	平成26年3月26日
株式譲渡契約締結	平成26年3月26日
株式取得日	平成26年4月16日（予定）

(2) 本件株式取得の相手先

(1) 氏名	諫山 哲史
(2) 住所	東京都豊島区
(3) 上場会社と当該個人との間の関係	当社と当該個人及びその近親者との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該個人及び当該個人の関係者との間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。 なお、本件株式取得が完了した後に、JAT社の現代表取締役である当該個人は、同社の取締役に就任する予定です。

(3) 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	534株 (議決権の数：534個) (取得価額：380百万円)
(3) 異動後の所有株式数	534株 (議決権の数：534個) (議決権所有割合：55.9%)

(4) 取得価額の算定根拠

上記(3)の取得価額は、第三者算定機関である税理士法人AKJパートナーズ（以下「AKJ」）から取得した算定書に記載された算定結果のレンジ内で、JAT社に対する外部専門家によるデュエリジェンスの結果及び当事者間での協議・交渉の結果、1株当たりの価額を712,011円と決定いたしました。

AKJは、JAT社の株式価値について、ディスカウント・キャッシュ・フロー法を採用して算定を行っております。

なお、AKJは、JAT社の株式価値の算定に際して、JAT社から提供を受けた資料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、採用したそれらの資料及び情報等が、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、JAT社の資産又は負債（簿外資産及び負債、その他偶発債務を含みます。）について独自に評価、鑑定又は査定を行っておらず、第三者機関への評価、鑑定又は査定の依頼も行っておりません。

(5) 算定機関との関係

AKJは、当社及びJAT社の関連当事者には該当せず、本件株式取得に関して記載すべき重要な利害関係を有しておりません。

5. 本件株式交換の概要

(1) 本件株式交換の日程

株式交換契約締結決議取締役会（両社）	平成 26 年 3 月 26 日
株式交換契約締結	平成 26 年 3 月 26 日
株式交換契約承認臨時株主総会（JAT 社）	平成 26 年 3 月 27 日（予定）
株式交換の予定日（効力発生日）	平成 26 年 4 月 17 日（予定）

(2) 本件株式交換の方式

当社を完全親会社、JAT 社を完全子会社とする株式交換です。JAT 社の株主様には、本件株式交換の対価として、当社が保有する自己株式を割当て交付いたします。

なお、本件株式交換は、完全親会社となる当社については、会社法第 796 条第 3 項の規定に基づく簡易株式交換の手続により株主総会の承認を得ずに、完全子会社となる JAT 社については、平成 26 年 3 月 27 日に臨時株主総会において株式交換契約に関する承認を受けた上で、4 月 17 日を効力発生日として行う予定です。

(3) 本件株式交換に係る割当ての内容

会社名	スパークス・グループ株式会社 (株式交換完全親会社)	ジャパンアセットトラスト 株式会社 (株式交換完全子会社)
株式交換に係る割当比率 (株式交換比率)	1	3,790
株式交換により交付する株式数	普通株式：1,595,590 株 (スパークス・グループ株式会社は、その保有する自己株式 1,595,590 株を本件株式交換の対価として割当て交付します。)	

(注1) 株式交換比率

JAT 社株式 1 株に対して、当社株式 3,790 株を割当て交付いたします。

(注2) 単元未満株式の取扱い

本件株式交換に伴い、当社の単元未満株式（100 株未満の株式）を保有する株主様が新たに生じることが見込まれます。当社の単元未満株式を保有することとなる株主様においては、当社株式に関する単元未満株式の買取請求制度（単元未満株式の売却）をご利用いただくことができます。

(注3) 1 株に満たない端数の処理

本件株式交換により割当て交付する当社株式の数に 1 株に満たない端数がある場合には、当社は、会社法第 234 条の規定に従い処理を行います。

(注4) 株式交換比率は、小数第 3 位まで算出し、その小数第 3 位を四捨五入いたします。

(4) 本件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

株式交換完全子会社である JAT 社は、新株予約権及び新株予約権付社債を発行していません。

(5) 本件株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

当社の株式価値については、当社が東京証券取引所 JASDAQ スタンダードに上場していることから、第三者算定機関の意見を聴取せずに、市場価格を参考に算定いたしました。具体的には、株式交換契約締結日にできる限り近い時期の株価が株式交換契約時の株式の価値を反映しているものと考えられることから、東京証券取引所 JASDAQ スタンダードにおける当社の株式交換契約締結日の前日の株価終値を採用することにいたしました。

これらを算定の基礎とした結果、当社は当社株式の 1 株当たりの価額を 188 円と算定いたしました。

これに対して、JAT 社の株式価値については、本件株式取得の実行日から本件株式交換の効力発生日までの期間が短期であり、かつ、現時点では、当該期間において JAT 社の株式価値に重大な影響を与える可能性のある事象が発生するおそれを認識していないことから、当社は、本件株式取得において算定された株式価値を採用し、JAT 社株式 1 株当たりの価額を 712,011 円と算定いたしました。

その上で、JAT 社に対する外部専門家によるデューデリジェンスの結果及び両社の財務状況、業績動向、株価動向等を勘案した双方協議の結果、当社は、本件株式交換における株式交換比率については上記 5 (3) の比率が妥当であると判断し、平成 26 年 3 月 26 日に開催された取締役会において、本件株式交換における株式交換比率を決定し、同日、JAT 社との間で株式交換契約を締結いたしました。

(6) 上場廃止の見込み及びその事由

本件株式交換により、当社が上場廃止となる見込みはございません。

(7) 本件株式交換の当事会社の概要

(1) 名称	スパークス・グループ株式会社 (株式交換完全親会社)	ジャパンアセットトラスト株式会社 (株式交換完全子会社)
(2) 所在地	東京都品川区東品川二丁目 2 番 4 号天王洲ファーストタワー	東京都千代田区神田錦町二丁目 1 番 8 号竹橋ビル
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 阿部 修平	代表取締役 諫山 哲史
(4) 事業内容	持株会社	不動産アセットマネジメント業等
(5) 資本金	12,490 百万円 (平成 25 年 12 月 31 日現在)	100 百万円 (平成 25 年 12 月 31 日現在)
(6) 設立年月日	昭和 63 年 6 月 20 日	平成 18 年 5 月 10 日
(7) 発行済株式数	208,426,300 株 (平成 25 年 12 月 31 日現在)	955 株 (平成 25 年 12 月 31 日現在)
(8) 決算期	3 月	12 月
(9) 従業員数	(単体) 12 名 (平成 25 年 12 月 31 日現在)	(単体) 8 名 (平成 25 年 12 月 31 日現在)
(10) 主要取引先	当社連結子会社	機関投資家等
(11) 主要取引銀行	三井住友信託銀行、みずほ銀行、三井住友銀行	三菱東京 UFJ 銀行

(12) 大株主及び持株比率	1 阿部 修平	39.5%	諫山 哲史 100.0% (平成 26 年 3 月 25 日現在)
	2 株式会社阿部キャピタル	12.3%	
	3 資産管理サービス信託銀行株式会社 (証券投資信託口)	1.8%	
	4 クレディ スイス ルクセンブルク エスエー オン ビハーフ オブ クライアーツ	1.8%	
	5 重田 康光	1.4%	
	6 エスアイエックス エスアイエス エルティエディー	1.2%	
	7 日本証券金融株式会社	1.0%	
	8 クリアストリーム バンキング エス エー	1.0%	
	9 シービーエヌワイ ナショナル フィナンシャルサービシス エルエルシー	0.8%	
	10 阿部 朋子	0.8%	

(13) 当 事 会 社 間 の 関 係	
資 本 関 係	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者との間には、特筆すべき資本関係はありません。
人 的 関 係	当社の非常勤取締役が当該会社の非常勤取締役を兼務しておりますが、当該会社の非常勤取締役を退任予定です。 なお、本件株式取得が完了した後に、当社より当該会社に対して、常勤取締役 2 名派遣する予定です。
取 引 関 係	当社と当該会社との間には、記載すべき取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者との間には、特筆すべき取引関係はありません。
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 年間の経営成績及び財政状態						
決算期	スパークス・グループ株式会社 (株式交換完全親会社) (連結)			ジャパンアセットトラスト株式会社 (株式交換完全子会社) (単体)		
	平成 23 年 3 月期	平成 24 年 3 月期	平成 25 年 3 月期	平成 23 年 12 月期	平成 24 年 12 月期	平成 25 年 12 月期
純 資 産	16,021	10,552	10,030	280	300	332
総 資 産	27,911	20,323	12,952	318	329	380
1 株当たり純資産(円)	(注) 70.23	(注) 45.30	(注) 43.40	294,090	314,149	348,176
営 業 収 益	7,101	4,493	3,767	260	123	261
営 業 利 益	▲865	▲1,413	▲843	123	23	43
経 常 利 益	▲998	▲1,262	▲568	118	22	45
当 期 純 利 益	▲3,698	▲4,539	▲2,203	71	18	32
1 株当たり当期純利益 (円)	(注) ▲18.35	(注) ▲22.50	(注) ▲10.92	74,624.74	19,092.33	33,923.27

1株当たり配当金 (円)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-----------------	------	------	------	------	------	------

(単位：百万円。特記しているものを除く。)

(注) 当社は平成25年10月1日付で普通株式1株につき100株の株式分割を実施しております。1株当たり純資産及び1株当たり当期純利益又は純損失につきましては、前連結会計年度以前の各年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した金額を記載しております。

(8) 本件株式交換後の状況

株式交換完全親会社である当社において、本件株式交換による商号、所在地、代表者、事業内容、資本金、決算期についての変更はなく、純資産の額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。

株式交換完全子会社であるJAT社において、本件株式交換による事業内容、資本金についての変更はありませんが、代表者には当社グループの役職員が代表取締役就任いたします。また、商号、所在地、純資産及び総資産の額並びに決算期については、現時点で確定しておりません。

6. 会計処理の概要

本件統合に伴う会計処理は、企業結合会計基準における「取得」に該当するため、パーチェス法を適用することが見込まれております。なお、本件統合に伴いのれんが発生する可能性があります。現時点では未定であります。

7. 今後の見通し

本件統合による当社の当連結会計年度における連結業績への影響はありません。来期以降における連結業績への影響及びその詳細等、今後適時開示の必要性が生じた場合は、その内容を速やかに開示いたします。

以上