

平成 19 年 1 月 22 日

各 位

東京都渋谷区渋谷二丁目 17 番 5 号  
株式会社ガイアックス  
代表執行役社長 上田 祐司  
(コード番号：3775名証セントレックス)  
(連絡先) 執行役経理部長 福永 康紀  
TEL 03-5464-0376 (直通)

## 会社分割（簡易分割）によるオンラインゲーム事業部門の分社化 並びに同新設会社の株式会社インデックス・ホールディングスへの 株式譲渡についてのお知らせ

当社は、平成 19 年 1 月 22 日開催の当社取締役会において、平成 19 年 3 月 1 日を期して、下記のとおり当社のゲーム事業部門を会社分割し、新設会社である株式会社 UTD エンターテインメントに承継する分割計画書を承認決議いたしました。また、同取締役会において、当社は同新設会社の発行済み全株式を株式会社インデックス・ホールディングス（代表取締役社長：椿進／証券コード：4835）へ譲渡することを決議いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

### 記

#### 1. 会社分割及び株式譲渡の目的

当社グループは、オンラインゲーム事業を戦略的投資事業として推進し、今期から投資回収を行う時期と位置づけておりましたが、市場環境の変化及び競争の激化等により、事業を更に成功させていくためには一層の資本の投下が必要な状況となって参りました。一方、コミュニティソリューション事業につきましては、認知度の広がりにより各企業や団体などのコミュニティへのニーズが高まり市場性が確実に増してきております。このような状況のもとで当社はオンラインゲーム事業から退き、今後は創業以来経験とノウハウを積み重ねてきたコミュニティソリューション事業に資本を集中させて経営基盤を強固かつ安定化し、確実な成長を目指して参る所存であります。

#### 2. 株式譲渡及び会社分割の要旨

##### (1) 株式譲渡及び会社分割の日程

分割計画書及び株式譲渡契約書承認取締役会

平成 19 年 1 月 22 日

|            |            |
|------------|------------|
| 株式譲渡契約書調印  | 平成19年1月22日 |
| 分割期日（予定）   | 平成19年3月1日  |
| 分割登記（予定）   | 平成19年3月1日  |
| 株式譲渡期日（予定） | 平成19年3月1日  |

## (2) 分割方式

### ① 分割方式

当社を分割会社とし、株式会社 UTD エンターテインメントを新設会社とする分社型新設分割方式を採用いたします。なお、同会社分割は会社法第 805 条の規定に基づき、当社株主総会の承認を得ない簡易分割とする予定です。

### ② 当分割方式を採用した理由

会社分割後、当社が新設会社株式会社 UTD エンターテインメント（予定）の発行済全株式を株式会社インデックス・ホールディングスに譲渡するため、当分割方式を採用いたしました。

## (3) 割当株式数

新設会社が分割に際して発行する全株式（1,000 株）を当社に割り当てます。

同日、割り当てられた全株式を株式譲渡契約書に基づき株式会社インデックス・ホールディングスへ譲渡いたします。

## (4) 分割により減少する資本金等

分割により減少する資本金等はありません。

## (5) 分割会社の株予約権及び株予約権付社債に関する取扱い

当社は、本会社分割に伴い、当社の株予約権者に対して新設会社の株予約権を交付する予定はありません。また、当社は株予約権付社債を発行しておりません。

## (6) 新設会社が承継する権利義務

新設会社は、分割期日における新設分割計画書に定める当社ゲーム事業部門に係る資産、負債、契約関係及びこれらに付随する権利義務（関連会社株式等に関する契約上の地位及び付随する権利義務は除く）を承継します。

## (7) 債務履行の見込み

新会社が負担すべき債務については、確実に履行できると判断しております。

### 3. 分割当事会社の概要

| 項目                             | 分割会社<br>(平成 18 年 5 月 31 日現在)  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
|--------------------------------|---|---|------|--------|-------|-------|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ①商号                            | 株式会社ガイアックス  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ②事業内容                          | インターネットコミュニティサービス事業   |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ③設立年月日                         | 1999 年 3 月 5 日  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ④本店所在地                         | 東京都渋谷区渋谷 2 丁目 17-5 シオノギ渋谷ビル 8F  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑤代表者の役職・氏名                     | 代表執行役社長 上田祐司  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑥資本金                           | 738 百万円   |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑦発行済株式総数                       | 13,281 株  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑧純資産                           | 603 百万円 (連結)  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑨総資産                           | 2,132 百万円 (連結)  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑩決算期                           | 5 月 (2006 年 8 月の株主総会にて決算期を 12 月に変更しております。)  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑪従業員数                          | 117 名 (単体)  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑫主要取引先                         | エヌ・ティ・ティ・コミュニケーションズ株式会社<br>東京電力株式会社<br>ソフトバンクテレコム株式会社   |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑬大株主及び持株比率                     | <table border="0"> <tr> <td>上田祐司</td> <td>13.14%</td> </tr> <tr> <td>小方 麻貴</td> <td>4.46%</td> </tr> <tr> <td>サンブリッジテクノロジーファンド 2002 投資有限責任組合</td> <td>3.38%</td> </tr> <tr> <td>遠藤 健治</td> <td>3.15%</td> </tr> <tr> <td>加藤 俊男</td> <td>2.57%</td> </tr> </table> |   | 上田祐司 | 13.14% | 小方 麻貴 | 4.46% | サンブリッジテクノロジーファンド 2002 投資有限責任組合 | 3.38% | 遠藤 健治 | 3.15% | 加藤 俊男 | 2.57% |
| 上田祐司                           | 13.14%  |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| 小方 麻貴                          | 4.46%   |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| サンブリッジテクノロジーファンド 2002 投資有限責任組合 | 3.38%   |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| 遠藤 健治                          | 3.15%   |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| 加藤 俊男                          | 2.57%   |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑭主要取引銀行                        | 三井住友銀行 渋谷駅前支店<br>三菱東京 UFJ 銀行 原宿支店   |   |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
| ⑮当事会社間の関係等                     | 資本関係  | 当社が新設会社の株式を 100%保有。但し、分割同日、全株式を株式会社インデックス・ホールディングスに譲渡いたします。 |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
|                                | 人的関係  | 新設会社の取締役には、現在の当社の執行役の一部が就任いたします。また、当社から新設会社に一部出向いたします。      |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |
|                                | 取引関係  | 分割会社は新設会社との間で一部運用・管理業務の取引を予定しています。                          |      |        |       |       |                                |       |       |       |       |       |

|  |             |         |
|--|-------------|---------|
|  | 関連当事者への該当状況 | 該当しません。 |
|--|-------------|---------|

⑩ 最近3年間の業績（ガイアックス）（連結）

| 決算期           | 平成16年5月期   | 平成17年5月期   | 平成18年5月期    |
|---------------|------------|------------|-------------|
| 売上高           | 1,006百万円   | 1,394百万円   | 1,838百万円    |
| 営業利益          | 8百万円       | 144百万円     | ▲275百万円     |
| 経常利益          | 6百万円       | 143百万円     | ▲307百万円     |
| 当期純利益         | 14百万円      | 117百万円     | ▲860百万円     |
| 1株当たり当期純利益（円） | 1,560.49円  | 10,585.22円 | ▲64,784.91円 |
| 1株当たり配当金（円）   | —          | —          | —           |
| 1株当たり純資産（円）   | 59,246.16円 | 61,732.11円 | 43,525.62円  |

4. 分割する事業部門の内容

(1) 分割する事業部門の事業内容

現在当社で営むオンラインゲーム事業全般。オンラインゲームの企画、開発管理及びパブリッシング。

(2) 分割する事業部門の経営成績

（単位：百万円）

|       | ゲーム事業部門 (a) | 当社平成18年5月期実績 (連結) (b) | 比率 (a/b) |
|-------|-------------|-----------------------|----------|
| 売上高   | 230         | 1,838                 | 12.5%    |
| 売上総利益 | ▲6          | 514                   | —        |
| 営業利益  | ▲109        | ▲275                  | —        |
| 経常利益  | ▲109        | ▲307                  | —        |

(3) 分割する資産、負債の項目及び金額（平成18年12月31日現在）（予定）

（単位：百万円）

| 資産   |      | 負債   |      |
|------|------|------|------|
| 項目   | 帳簿価額 | 項目   | 帳簿価額 |
| 流動資産 | 35   | 流動負債 | 25   |

|         |     |     |    |
|---------|-----|-----|----|
| 固 定 資 産 | 185 |     |    |
| 合 計     | 220 | 合 計 | 25 |

#### 4. 新設分割新設会社の状況

| 新設会社<br>(平成 19 年 3 月 1 日予定) |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| ①商号 (予定)                    | 株式会社 UTD エンターテインメント |
| ②事業内容                       | オンラインゲーム事業          |
| ③本店所在地                      | 東京都世田谷区太子堂 4-1-1    |
| ④代表者の役職・氏名                  | 代表取締役社長 越知 雄一       |
| ⑤資本金                        | 10 百万円 (予定)         |
| ⑥決算期                        | 8 月                 |

#### 5. 譲渡価額について

##### (1) 譲渡価額

新設会社の全発行株式を 2 億 6,800 万円にて譲渡いたします。

##### (2) 譲渡価額の算定根拠等

###### ①算定の基礎

本譲渡価額の算定は、純資産価額法とディスカунテッド・キャッシュフロー方式 (DCF 方式) の両手法を用いて行っております。

ディスカунテッド・キャッシュフロー法におきましては、本件オンラインゲーム事業が将来生み出すキャッシュフローの予測に基づき、それらを一定の率で割引いた現在価値をもって評価する方法であり、フリーキャッシュフロー創出に関らない資産については、原則として現時点で獲得可能なキャッシュフローとして評価する方法にて算出しております。

この方式によって算定される価値は、算定過程に将来収益の予測等の前提要素が存在するために評価結果が影響されうる性質を有してはいるものの、組織体としての企業の動的価値を表し、継続企業を評価する場合適した方法であると考えております。

また本件の場合、対象事業の支配権が移転する予定であることから、支配権の異動を伴う形となります。事業への支配権を有した場合、会社に資産・負債だけでなく、今後の事業展開についてコントロールすることができるため、資産的側面を重視した評価である純資産価額法と収益的側面を重視した収益方式 (DCF方式) による評価が合理的と考えることができます。なお、配当還元方式、類似会社比準価額方式及び類似業種比準価額方式に

については、本件において適した評価方法ではないと考えられるため採用しておりません。

以上より、純資産額法とディスカунテッド・キャッシュフロー法（DCF法）の両手法を用いた価値算定書を参考にして、本譲渡価額にて株式会社インデックス・ホールディングスと合意しております。

## ②算定の経緯

a. 算定機関の名称 株式会社キャピタル・ストラテジー・コンサルティング

### b. 算定機関の意見の概要

同社は純資産方式とディスカунテッド・キャッシュフロー方式（DCF方式）の両手法を用いて価値算定を行っております。対象価額は、純資産額法においては平成18年12月期の帳簿価額（予定）を参考として195百万円とし、DCF方式においては、必要と認めた事業及び財務分析資料等を用いて、オンラインゲームコンテンツの成否をケース分けし、プラスのキャッシュフローが創造されない場合の理論的な可能性を勘案した評価である0百万円から、今後の市場投下時期、想定ライセンス収益や必要開発投資及びプロモーション費用等による収益計画の達成可能性を勘案した場合の333百万円と算定しており、両方式を折衷して算定しております。

## ③算定機関との関係

関連当事者には該当いたしません。なお、当社は同社との間で税務顧問契約を締結しております。

## 6. 会社分割後の当社の状況

- |                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| (1) 商号               | 株式会社ガイアックス                  |
| (2) 事業内容             | インターネットコミュニティサービス事業         |
| (3) 本店所在地            | 東京都渋谷区渋谷2丁目17-5 シオノギ渋谷ビル 8F |
| (4) 代表者の役職・氏名        | 代表執行役社長 上田 祐司               |
| (5) 資本金              | 738百万円                      |
| (6) 純資産              | 603百万円                      |
| (7) 総資産              | 2,132百万円                    |
| (8) 決算期              | 12月                         |
| (9) 会計処理の概要          | 特になし                        |
| (10) 分割による業績への影響の見通し |                             |

売上高として230百万円程度の減少を見込んでおります。その他当社業績に与える影響につきましては判明次第ご報告致します。

7. 事業譲渡先の概要（平成 18 年 8 月 31 日現在）

- |                 |   |
|-----------------|---|
| (1) 名称          | 株式会社インデックス・ホールディングス                         |
| (2) 主な事業内容      | コンテンツ事業、ソリューション事業、コマース事業、出版事業               |
| (3) 設立年月日       | 1995 年 9 月 1 日                              |
| (4) 本店所在地       | 東京都世田谷区太子堂 4-1-1                            |
| (5) 代表者         | 代表取締役社長 椿 進（平成 18 年 12 月 31 日現在）            |
| (6) 資本の額        | 36,027 百万円                                  |
| (7) 従業員数        | 100 名                                       |
| (8) 大株主構成及び持株比率 |   |
|                 | 落合正美 389,080 株（18.26%）                      |
|                 | 三菱商事株式会社 120,752 株（5.66%）                   |
|                 | 小川善美 116,948 株（5.49%）                       |
|                 | 株式会社スカイパーフェクト・コミュニケーションズ<br>78,854 株（3.70%） |
|                 | 株式会社フジテレビジョン<br>76,692 株（3.60%）             |

以上