



JASDAQ

平成 25 年 6 月 5 日

各 位

会 社 名 株式会社シスウェーブホールディングス
代表者名 代表取締役社長 宮嶋 淳
(JASDAQ・コード 6636)
問合せ先 (役職) 取締役 (氏名) 浦西 賢一
電話 044-738-2470

子会社の異動（株式の取得）に関するお知らせ

平成 25 年 6 月 5 日開催の当社取締役会において、当社は、下記のとおり株式会社日本ソルガム（以下、「日本ソルガム」といいます。）の発行済株式全てを取得し同社を完全子会社とすることを決定し、同社株主である Marvel Seeds Pte. Ltd.（以下「Marvel Seeds」という。）との間で株式譲渡契約を締結しましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. 株式取得の目的

当社グループは、平成 24 年 4 月 1 日より持株会社体制へ移行し、昨年来、新たな事業として、インドネシア共和国（以下「インドネシア」といいます。）において植物の種子を活用したバイオ燃料事業を開始しております。

日本ソルガムは、スーパーソルガム（ソルガムという穀物の種子から搾汁後の糖液を用いたエタノール製造を目的として品種改良を行い、その収穫量及び搾汁糖度を高めたソルガムのこと。以下同じ。）の種子の販売、スーパーソルガムを活用した農場での栽培作業受託、土壌分析、施肥の管理、スーパーソルガムの収穫・搾汁・飼料化作業等受託、及びバイオ燃料の製造・販売等を主な事業として営んでおります。

当社と日本ソルガムはインドネシアにおけるバイオ燃料事業の立ち上げ期から、インドネシアにおけるソルガム種子を活用したバイオ燃料事業を進めるために協働してまいりました。

具体的には、エネルギー用植物の作出やバイオエタノールの製造販売等を行っていた日本ソルガムは、ソルガムの栽培等に関する実務的なノウハウ等を供与し、また、同社が有しているインドネシアにおけるスーパーソルガムの独占購入権を基にして、当社子会社であるシスウェーブトレーディングは、日本ソルガムとの間で締結されたインドネシアにおけるスーパーソルガムの種子の独占販売契約に基づき、スーパーソルガムの種子を購入し、シスウェーブトレーディングと日本ソルガムは、インドネシアにおいて、本プロジェクト向けのスーパーソルガムの種子の販売を行い、それに止まらず、RPN 向けの大規模栽培用種子の販売や、インドネシア国内の他の事業会社向けの種子の販売など、今後の販売などの拡大に向けた積極的な営業活動を行っております。

このような状況において、今後更に、日本ソルガムと当社グループとが協業を進めることにより、両社によるスーパーソルガムの種子関連業務として、種子製造圃場の管理、種子の製造、農地への適切な種子の選定・確保、大規模農場でのスーパーソルガムの栽培支援等に事業領域を拡大し、更なるビジネス機会を創出するとともに、天候の変動等の影響を受ける農作物であるスーパーソルガムの安定供給を図るべく日本国内外から種子を購入している日本ソルガムの有するスーパーソルガムの種子の製造及び栽培ノウハウを当社グループに取り込むことにより、当社グループとしてのスーパーソルガムを活用したバイオ燃料事業の競争優勢の確保、安定的な運営が行えると考えております。

そこで、当社は、本件プロジェクトの展開の一環として、将来的にインドネシア以外においてもスーパーソルガム種子の販売を拡大し、スーパーソルガムの栽培に関するノウハウ及び今後のスーパーソルガム種子の販売拡大により見込まれる日本ソルガムによる収益を当社グループ内に取り込むことによりバイオ燃料事業の収益力の強化を図るべく、当社は、平成 25 年 6 月 5 日付で、日本ソルガムの株式の 100%を保有する Marvel Seeds Pte. Ltd.（本店所在地：24 RAFFLES PLACE #25-04 CLIFFORD CENTRE SINGAPORE、代表者役職・氏名：

代表取締役 CHONG KOH WAN、当該会社と当社との関係：資本関係・取引関係・人的関係はありません。）との間で、日本ソルガムの全発行済株式（1,000株）を取得することについて合意いたしました。

全発行済株式の取得価額は5億円です。取得価額の検討に際しては、当社は、その公正性及び妥当性を確保するため、当社、日本ソルガム及びMarvel Seedsから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に対し日本ソルガムの株式価値の算定を依頼いたしました。算定書によれば、非上場の未公開会やの株式価値の算定方法については、純資産価額方式、配当還元方式、類似会社比較方式及びDCF方式が考えられるところ、日本ソルガムは事業継続を前提としていることから継続企業としての営業権、収益性並びに成長性等を反映できない純資産価額方式は適切ではないこと、日本ソルガムは平成24年3月期に配当実績がないため配当還元方式は適切ではないこと、及び日本ソルガムの類似会社の選定は困難であるため類似会社比較方式は適切ではない一方、当社グループにおいて事業継続を前提としている日本ソルガムについては収益性及び将来性等に着目したDCF方式を採用することが適切であることから、DCF方式を採用し、その結果、日本ソルガムの株式価値は約4.6億円から約5.7億円という評価がされました。当社は、かかる算定結果に加え、当社グループとの取引を前提とした日本ソルガムの作成の事業計画による日本ソルガムの売上高4.5億円、営業利益1.5億円、日本ソルガムが当社グループに加わることによる当社グループのバイオ燃料事業における収益力の強化といった当社グループと日本ソルガムとのシナジー効果や超過収益力を勘案し、当社とMarvel Seedsとの協議の結果、取得価額を決定しております。当社による株式取得は、平成25年8月20日を予定しており、平成26年3月期第2四半期連結会計期間から日本ソルガムは連結子会社となる予定です。その後、種子販売事業については、シスウェーブトレーディングとの事業統合を行う予定です。

バイオ燃料事業を当社グループの新たな収益基盤の柱として据え、これを展開していくことが、当社グループの企業価値の向上に資すると考えております。

なお、当社は、Marvel Seedsの役員（secretary）は、当社主要株主（平成25年6月5日現在）であるGreenfields Holding Limited（以下「GFH社」といいます。）の代表者と同一人物であり、Marvel Seedsの100%株主であるMarvel Investments Limitedの本店所在地は、GFH社の本店所在地と同一であると確認しております。日本ソルガムの株式取得は当社の意向によるものであること、当社が口頭により確認したところによれば、Marvel Investments LimitedとGFH社との間には資本関係はないものと聞いており、また、当社代表取締役社長宮嶋は、平成24年9月27日の時点においても日本ソルガムの株主であったMarvel Seedsの代表者に対して当社による日本ソルガム株式の取得を持ち掛けており、かつ、当社はGFH社から日本ソルガム株式の取得を持ち掛けられたことはないことから、当社による日本ソルガム株式の取得は、GFH社の意向とは関係なく行われるものであります。

2. 株式取得の方法

当社は、平成25年6月5日付で、Marvel Seedsとの間で、株式譲渡契約を締結し、日本ソルガムの全発行済株式を取得する予定です。

3. 子会社となる会社の概要（平成25年5月28日現在）

(1) 商号	株式会社日本ソルガム
(2) 事業内容	エネルギー用植物の作出、増殖及び販売 エネルギー用植物のポテンシャル評価、選抜、品種改良、増殖及び販売並びにこれらに関わる試験の受託 バイオエタノールの製造及び販売 バイオディーゼルフェューエル原料の輸入、精製及び販売
(3) 設立年月日	平成23年9月15日
(4) 本店所在地	東京都港区赤坂二丁目13番5号赤坂會館ビル5階
(5) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 川本 幸夫
(6) 資本金の額	50,000,000円
(7) 発行済株式数	1,000株

(8) 大株主及び持株比率	Marvel Seeds Pte. Ltd. 100%		
(9) 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	平成 24 年 7 月 3 日付基本業務提携契約を締結しております。当社子会社である株式会社シスウェーブトレーディングとの間で、インドネシアにおけるスーパーソルガムの種子の独占販売契約を締結し、スーパーソルガム種子の販売を行っております。	
	関連当事者への該当状況	該当事項はありません。	
(10) 当該会社の最近 3 年間の経営成績及び財政状態			
	平成 23 年 3 月期	平成 24 年 3 月期	平成 25 年 3 月期
純 資 産 (千 円)	—	36,007	△78,793
総 資 産 (千 円)	—	36,760	145,747
1 株 当 たり 純 資 産 (円)	—	36,007	△78,793
売 上 高 (千 円)	—	—	3,086
営 業 利 益 (千 円)	—	△13,881	△114,834
経 常 利 益 (千 円)	—	△13,899	△114,801
当 期 純 利 益 (千 円)	—	△13,992	△114,801
1 株 当 たり 当 期 純 利 益 (円)	—	△13,992	△114,801
一 株 当 たり 配 当 金 (円)	—	0	0

4. 株式取得相手先の概要

(1) 商 号	Marvel Seeds Pte. Ltd.
(2) 本 店 所 在 地	24 RAFFLES PLACE #25 - 04 CLIFFORD CENTRE SINGAPORE
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 CHONG KOH WAN
(4) 当該相手先との関係	該当事項はありません

5. 当社が取得する株式数、取得価額およ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
- (2) 取得株式数 1,000 株 (譲渡価額 500,000,000 円)
- (3) 異動後の所有株式数 1,000 株 (発行済株式総数の 100%)

なお、当該株式の譲渡価額の検討に際しては、当社は、その公正性および妥当性を確保するため、当社、日本ソルガム及び Marvel Seeds から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に対し日本ソルガムの株式価値の算定を依頼いたしました。かかる算定結果を加味した上で、当社と Marvel Seeds との協議の結果、譲渡価額を決定しております。

6. 株式取得の日程

取 締 役 会 決 議	平成 25 年 6 月 5 日 (水)
株 式 譲 渡 契 約 締 結 (両 社)	平成 25 年 6 月 5 日 (水)
株 式 譲 渡 実 行 予 定 日	平成 25 年 8 月 20 日 (火)

7. 今後の見通し

今回の株式譲渡により、平成 26 年 3 月期第 2 四半期連結会計期間から日本ソルガムは連結子会社となる予定です。当該連結子会社が平成 26 年 3 月期の当社の連結業績に与える影響については詳細が確定次第お知らせいたします。

以 上