



各 位

会 社 名 株式会社LAホールディングス  
代表者名 代表取締役社長 脇田 栄一  
(東証グロース・コード 2986)  
問合せ先 取締役 栗原 一成  
電話番号 03-5405-7350 (代表)  
(URL <https://lahd.co.jp/>)

## 株式会社ファンスタイルHD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、2022年11月25日開催の取締役会において、株式会社ファンスタイルHD（本社：沖縄県那覇市、以下「ファンスタイルHD」といいます。）の発行済株式の一部を取得（以下「本株式取得」といいます。）した上で、当社を株式交換完全親会社、ファンスタイルHD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、本株式取得と総称して「本完全子会社化」といいます。）を行うことを決議し、同日付で株式譲渡契約（以下「本株式譲渡契約」といいます。）及び株式交換契約（以下「本株式交換契約」といいます。）を締結しましたので、お知らせいたします。

### 1. 本完全子会社化の目的

当社グループは、リーマン・ショック以降、事業の多角化に取り組み、新築不動産販売から再生不動産販売、商業施設開発、高齢者住宅事業、ホテル事業、不動産賃貸まで全方位の事業ポートフォリオを構築し、多様な不動産事業を展開しております。また、更なる事業の発展とより強固な事業体制の構築を目的として、2020年7月1日に持株会社体制へ移行し、持続的成長及び中長期的な企業価値向上をグループ経営の最重要課題と位置付け、グループ全体の機動力や競争力の強化、M&A推進による事業拡大と人材獲得・育成、グループ経営資源の最適化、経営戦略の迅速な意思決定の実行、コーポレート・ガバナンスの強化等に努めております。

ファンスタイルHDは、沖縄県那覇市に本店を置く不動産デベロッパーである株式会社ファンスタイル及び不動産仲介業者である株式会社ファンスタイルリゾートを完全子会社として有する持株会社であり、ファンスタイルグループを形成しております。

同グループは、那覇市近隣の厳選したエリアにおける自社ブランド「レーヴシリーズ」の開発・分譲を中心に、不動産仲介、他社との共同事業など幅広く事業を展開しております。また、2002年の創業以来20年の社歴を有し、長年にわたって培った地場の設計業者、施工業者や各種協力会社との強固な関係性を構築していることにより、厳選した物件の仕入、細部にまでこだわった建築、早期販売等を実現することで高利益率を維持しております。

ファンスタイルグループが構築している協力会社との強固な関係性や沖縄県における開発・分譲事業に関するノウハウは、当社グループの企業価値の増大及び事業規模の拡大に寄与するものと判断し、ファンスタイルHDを完全子会社化することとしました。

## 2. 本完全子会社化の方法

当社は、ファンスタイルHDの発行済株式430株のうち、本株式取得により普通株式80株を取得し、本株式交換により普通株式350株を取得することで、ファンスタイルHDを完全子会社化する予定です。

## 3. 本完全子会社化の日程

(1) 本完全子会社化に係る取締役会決議日（当社）	2022年11月25日
(2) 本株式譲渡契約締結日	2022年11月25日
(3) 本株式交換契約締結日	2022年11月25日
(4) 本株式取得の実行日	2022年12月29日（予定）
(5) 本株式交換の効力発生日	2022年12月30日（予定）

(注) 当社は、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、株主総会の承認を受けずに本株式交換を行う予定です。

## 4. 本株式取得の概要

### (1) 本株式取得の方式

当社は、2022年11月25日付で、城間和浩氏との間で、現金を対価とする株式譲渡に係る本株式譲渡契約を締結し、同契約に従い、2022年12月29日に、ファンスタイルHDの普通株式を譲り受ける予定です。

### (2) 本株式取得の相手先の概要

① 氏名	城間 和浩
② 住所	沖縄県那覇市
③ 当社と当該個人の関係	当社と当該個人及びその近親者との間には、資本関係、人的関係及び取引関係はありません。

### (3) 本株式取得の取得株式数、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：0.0%)
② 取得株式数	80株 (議決権の数：80個)
③ 取得価額	相手先の意向及び当事者間の守秘義務契約により非公開としておりますが、公平性・妥当性を確保するため、第三者算定機関による株式価値の算定結果を勘案し、決定しております。
④ 異動後の所有株式数	80株 (議決権の数：80個) (議決権所有割合：18.6%)

### (4) 取得価額の算定根拠

当社は、上記の取得価額について、後記「6. 本株式交換に係る割当の内容の根拠等」の「(2) 算定に関する事項」の「②算定の概要」記載の算定結果を踏まえ、当事者間で慎重に協議の上、決定しております。

## 5. 本株式交換の概要

### (1) 本株式交換の方式

当社を株式交換完全親会社、ファンスタイルHDを株式交換完全子会社とする株式交換を行う予定です。ファンスタイルHDの株主には、本株式交換の対価として、当社の普通株式が割り当てられる予定です。

### (2) 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)	ファンスタイルHD (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当ての内容	1	1,000
本株式交換により交付する株式数	当社の普通株式：350,000株（予定）	

#### (注1) 株式の割当比率

ファンスタイルHDの普通株式1株に対して、当社普通株式1,000株を割当交付します。ただし、本株式交換の効力発生直前において当社が保有するファンスタイルHDの普通株式については、本株式交換による株式の割当は行いません。

#### (注2) 本株式交換により交付する当社株式の数

当社は、本株式交換に際して、当社普通株式350,000株を割当交付する予定です。なお、交付する株式の一部については、当社が保有する自己株式（2022年10月31日現在227,344株）を充当し、残りの株式については、新たに普通株式を発行する予定です。

### (3) 本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

本株式交換により当社の完全子会社となるファンスタイルHD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。

## 6. 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、後記「(4) 公正性を担保するための措置」に記載のとおり、本株式交換における株式交換比率（以下「本株式交換比率」といいます。）の公平性及び妥当性を担保するため、当社及びファンスタイルHDから独立した第三者算定機関である株式会社グローバル・パートナーズ・コンサルティング（以下「グローバル・パートナーズ・コンサルティング」といいます。）に株式交換比率の算定を依頼しました。

グローバル・パートナーズ・コンサルティングから提出を受けた株式交換比率算定書、当社の法務アドバイザーである西村あさひ法律事務所からの助言、ファンスタイルHDに対して実施したデュー・ディリジェンスの結果等を踏まえて、当社の株価、当社及びファンスタイルHDの財務の状況、将来の見通し等の要因を総合的に勘案し、当事者間で慎重に協議を重ねた結果、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 算定機関の名称及び両社との関係

グローバル・パートナーズ・コンサルティングは、当社及びファンスタイルHDから独立した第三者算定機関であり、両社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。

#### ② 算定の概要

グローバル・パートナーズ・コンサルティングは、当社の株式価値については、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を、また、将来の事業活動

の状況を評価に反映するためディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「DCF法」といいます。）を、加えて当社には比較可能な上場類似会社が存在し、類似会社比較による株式価値の類推が可能であることから類似会社比較法を採用して算定を行いました。

これに対し、ファンスタイルHDの株式価値については、同社は非上場会社であり市場株価が存在しないため市場株価平均法を採用できないものの、将来の事業活動の状況を評価に反映するためDCF法を、加えて当社には比較可能な上場類似会社が存在し、類似会社比較による株式価値の類推が可能であることから類似会社比較法を採用して算定を行いました。

その結果、グローバル・パートナーズ・コンサルティングが作成した株式交換比率算定書に記載された算定結果のレンジ（当社につき1株あたり3,777円～4,617円、ファンスタイルHDにつき1株あたり3,484,987円～4,259,428円）を踏まえ、当事者間で慎重に協議の上、ファンスタイルHDの普通株式1株あたり当社普通株式1,000株を割り当てることとしました。

なお、グローバル・パートナーズ・コンサルティングは、株式交換比率の算定に際して、当社及びファンスタイルHDから提供を受けた情報及び一般に公開されている情報等を原則そのまま採用し、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について検証を行っておりません。

また、グローバル・パートナーズ・コンサルティングがDCF法の基礎として採用した当社及びファンスタイルHDの事業計画においては、大幅な増減益を見込んでいる事業年度はありません。

### (3) 上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換において、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ファンスタイルHDは非上場会社のため、該当事項はありません。

### (4) 公正性を担保するための措置

当社は、本株式交換比率の公平性及び妥当性を担保するため、当社及びファンスタイルHDから独立した第三者算定機関であるグローバル・パートナーズ・コンサルティングに株式交換比率の算定を依頼しました。なお、当社は、グローバル・パートナーズ・コンサルティングから本株式交換における交換対価の公平性に関する意見（いわゆるフェアネス・オピニオン）は取得しておりません。

### (5) 利益相反を回避するための措置

2022年11月25日時点において、当社とファンスタイルHDとは親会社と子会社の関係になく、また、両社の役員の兼任もないことから、特段の措置は講じておりません。

## 7. 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LAホールディングス	株式会社ファンスタイルHD
(2) 所在地	東京都港区海岸一丁目9番18号	沖縄県那覇市泊一丁目2番地3
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 脇田 栄一	代表取締役 城間 和浩
(4) 事業内容	新築不動産販売事業、再生不動産販売事業、不動産賃貸事業を営むグループ会社の経営管理及びそれに付帯する業務	マンションの企画開発販売、不動産売買・仲介、不動産賃貸管理等を行う子会社の管理
(5) 資本金	311百万円	30百万円
(6) 設立年月日	2020年7月1日	2020年6月1日
(7) 発行済株式数	5,471,719株 (2022年10月31日現在)	430株 (2022年11月18日現在)
(8) 決算期	12月31日	12月31日

(9) 従業員数	49名(連結)	29名(連結)																																																																												
(10) 主要取引先	国内外の一般個人及び法人	国内の一般個人																																																																												
(11) 主要取引銀行	りそな銀行 千葉銀行 SBJ銀行 大東京信用組合 西日本シティ銀行	琉球銀行 沖縄銀行 沖縄海邦銀行 コザ信用金庫 沖縄振興開発金融公庫																																																																												
(12) 大株主及び持株比率	<table border="0"> <tr> <td>三井住友信託銀行株式会社(信託口甲17号)</td> <td>13.00%</td> </tr> <tr> <td>合同会社城山21世紀投資</td> <td>9.51%</td> </tr> <tr> <td>築地株式会社</td> <td>4.26%</td> </tr> <tr> <td>脇田 栄一</td> <td>3.06%</td> </tr> <tr> <td>昭栄電気工具株式会社</td> <td>2.71%</td> </tr> <tr> <td>株式会社SBI証券</td> <td>2.63%</td> </tr> <tr> <td>友廣 茂</td> <td>2.16%</td> </tr> <tr> <td>鈴木 良一</td> <td>2.15%</td> </tr> <tr> <td>楽天証券株式会社</td> <td>2.03%</td> </tr> <tr> <td>武藤 伸司</td> <td>1.97%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">(2022年6月30日現在)</td> </tr> </table>	三井住友信託銀行株式会社(信託口甲17号)	13.00%	合同会社城山21世紀投資	9.51%	築地株式会社	4.26%	脇田 栄一	3.06%	昭栄電気工具株式会社	2.71%	株式会社SBI証券	2.63%	友廣 茂	2.16%	鈴木 良一	2.15%	楽天証券株式会社	2.03%	武藤 伸司	1.97%	(2022年6月30日現在)		<table border="0"> <tr> <td>城間 和浩</td> <td>54.65%</td> </tr> <tr> <td>ファンスタイルHD従業員持株会</td> <td>40.70%</td> </tr> <tr> <td>城間 哉</td> <td>4.65%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">(2022年11月18日現在)</td> </tr> </table>	城間 和浩	54.65%	ファンスタイルHD従業員持株会	40.70%	城間 哉	4.65%	(2022年11月18日現在)																																															
三井住友信託銀行株式会社(信託口甲17号)	13.00%																																																																													
合同会社城山21世紀投資	9.51%																																																																													
築地株式会社	4.26%																																																																													
脇田 栄一	3.06%																																																																													
昭栄電気工具株式会社	2.71%																																																																													
株式会社SBI証券	2.63%																																																																													
友廣 茂	2.16%																																																																													
鈴木 良一	2.15%																																																																													
楽天証券株式会社	2.03%																																																																													
武藤 伸司	1.97%																																																																													
(2022年6月30日現在)																																																																														
城間 和浩	54.65%																																																																													
ファンスタイルHD従業員持株会	40.70%																																																																													
城間 哉	4.65%																																																																													
(2022年11月18日現在)																																																																														
(13) 当事会社間の関係	<table border="1"> <tr> <td>資本関係</td> <td>該当事項はありません。</td> </tr> <tr> <td>人的関係</td> <td>該当事項はありません。</td> </tr> <tr> <td>取引関係</td> <td>該当事項はありません。</td> </tr> <tr> <td>関連当事者への該当状況</td> <td>該当事項はありません。</td> </tr> </table>		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。																																																																				
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) 最近3年間の財政状態及び経営成績	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">決算期</th> <th colspan="3">株式会社LAホールディングス (連結)</th> <th colspan="3">株式会社ファンスタイルHD (連結)</th> </tr> <tr> <th>2019年 12月期</th> <th>2020年 12月期</th> <th>2021年 12月期</th> <th>2019年 12月期</th> <th>2020年 12月期</th> <th>2021年 12月期</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>純資産</td> <td>—</td> <td>4,349</td> <td>7,342</td> <td>—</td> <td>2,022</td> <td>2,241</td> </tr> <tr> <td>総資産</td> <td>—</td> <td>23,630</td> <td>36,332</td> <td>—</td> <td>5,874</td> <td>4,690</td> </tr> <tr> <td>1株当たり純資産(円)</td> <td>—</td> <td>931.88</td> <td>1,349.03</td> <td>—</td> <td>4,702,752.72</td> <td>5,211,310.48</td> </tr> <tr> <td>売上高</td> <td>—</td> <td>13,757</td> <td>14,677</td> <td>—</td> <td>3,192</td> <td>3,879</td> </tr> <tr> <td>営業利益</td> <td>—</td> <td>1,124</td> <td>3,216</td> <td>—</td> <td>203</td> <td>344</td> </tr> <tr> <td>経常利益</td> <td>—</td> <td>978</td> <td>2,847</td> <td>—</td> <td>204</td> <td>440</td> </tr> <tr> <td>親会社株主に帰属する 当期純利益</td> <td>—</td> <td>650</td> <td>1,959</td> <td>—</td> <td>152</td> <td>316</td> </tr> <tr> <td>1株当たり当期純利益(円)</td> <td>—</td> <td>123.58</td> <td>410.83</td> <td>—</td> <td>354,216.09</td> <td>735,737.17</td> </tr> <tr> <td>1株当たり配当金(円)</td> <td>—</td> <td>43</td> <td>132</td> <td>—</td> <td>5,814</td> <td>10,628</td> </tr> </tbody> </table>		決算期	株式会社LAホールディングス (連結)			株式会社ファンスタイルHD (連結)			2019年 12月期	2020年 12月期	2021年 12月期	2019年 12月期	2020年 12月期	2021年 12月期	純資産	—	4,349	7,342	—	2,022	2,241	総資産	—	23,630	36,332	—	5,874	4,690	1株当たり純資産(円)	—	931.88	1,349.03	—	4,702,752.72	5,211,310.48	売上高	—	13,757	14,677	—	3,192	3,879	営業利益	—	1,124	3,216	—	203	344	経常利益	—	978	2,847	—	204	440	親会社株主に帰属する 当期純利益	—	650	1,959	—	152	316	1株当たり当期純利益(円)	—	123.58	410.83	—	354,216.09	735,737.17	1株当たり配当金(円)	—	43	132	—	5,814	10,628
決算期	株式会社LAホールディングス (連結)			株式会社ファンスタイルHD (連結)																																																																										
	2019年 12月期	2020年 12月期	2021年 12月期	2019年 12月期	2020年 12月期	2021年 12月期																																																																								
純資産	—	4,349	7,342	—	2,022	2,241																																																																								
総資産	—	23,630	36,332	—	5,874	4,690																																																																								
1株当たり純資産(円)	—	931.88	1,349.03	—	4,702,752.72	5,211,310.48																																																																								
売上高	—	13,757	14,677	—	3,192	3,879																																																																								
営業利益	—	1,124	3,216	—	203	344																																																																								
経常利益	—	978	2,847	—	204	440																																																																								
親会社株主に帰属する 当期純利益	—	650	1,959	—	152	316																																																																								
1株当たり当期純利益(円)	—	123.58	410.83	—	354,216.09	735,737.17																																																																								
1株当たり配当金(円)	—	43	132	—	5,814	10,628																																																																								

(単位：百万円。特記しているものを除く。)

(注1) 当社は2020年7月1日に、株式会社ファンスタイルHDは2020年6月1日に、いずれも単独株式移転により設立されているため、両社とも2019年12月期については記載しておりません。

8. 子会社（孫会社）の異動

本株式交換に伴い、ファンスタイルHDの子会社である株式会社ファンスタイルが新たに当社の子会社（孫会社）に該当することとなります。

(1) 名 称	株式会社ファンスタイル		
(2) 所 在 地	沖縄県那覇市泊一丁目2番地3		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 城間 和浩		
(4) 事 業 内 容	マンションの企画開発販売、不動産売買・仲介、不動産賃貸管理等		
(5) 資 本 金	30百万円		
(6) 設 立 年 月 日	2002年11月12日		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社ファンスタイルHD		100%
(13) 当社と当該会社との関係			
	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。	
(14) 当該会社の最近3年間の財政状態及び経営成績			
	2019年 12月期	2020年 12月期	2021年 12月期
純 資 産	1,880	2,021	2,155
総 資 産	5,682	5,865	4,581
1株当たり純資産(円)	4,374,304.88	4,702,012.90	5,012,541.62
売 上 高	2,921	3,192	3,952
営 業 利 益	614	194	345
経 常 利 益	642	195	352
当 期 純 利 益	439	144	230
1株当たり当期純利益(円)	1,021,368.09	335,847.56	535,219.66
1株当たり配当金(円)	13,953	8,139	224,690

(単位：百万円。特記しているものを除く。)

9. 本株式交換後の状況

株式交換完全親会社である当社において、本株式交換による名称、本店所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金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。

10. 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、当社によるファンスタイルHDの取得処理となります。この処理に伴い、当社側で負ののれんが発生する見込みであり、特別利益として計上する予定ですが、金額等については現時点では確定しておりません。

11. 今後の見通し

本完全子会社化によるファンスタイルHDの子会社化に伴い、当第4四半期連結会計期間においては貸借対照表のみを連結し、2023年12月期第1四半期連結会計期間より損益計算書を連結する予定です。なお、本件が2022年12月期以降の業績に与える影響は精査中であり、今後、公表すべき事項が生じた場合には速やかに開示いたします。

以 上