

2024年3月6日

東京都渋谷区神宮前五丁目52番2号

株式会社フォーバル

代表取締役社長 中島 將典

株式交換に関する事前開示事項

今般、株式交換契約に基づき、当社を株式交換完全親会社、株式会社 Meisin（本店所在地：千葉県千葉市中央区新宿二丁目3番5号）を株式交換完全子会社とする株式交換を行うにあたり、会社法第794条及び会社法施行規則第193条の規定により、下記の事項を開示いたします。

記

1. 株式交換契約の内容
別紙1のとおりです。
2. 会社法第768条第1項第2号及び第3号に掲げる事項についての定め
の相当性に関する事項（会社法施行規則第193条第1号）
別紙2のとおりです。
3. 会社法第768条第1項第4号及び第5号に掲げる事項についての定め
の相当性に関する事項（会社法施行規則第193条第2号）
該当事項はありません。
4. 株式交換完全子会社についての事項（会社法施行規則第193条第3号）
 - （1）最終事業年度に係る計算書類等の内容
別紙3のとおりです。
 - （2）最終事業年度の末日後の日を臨時決算日とする臨時計算書類等の内容
該当事項はありません。
 - （3）最終事業年度の末日後に生じた重要な財産の処分、重大な債務の負担その他の会社財産の状況に重大な影響を与える事象
該当事項はありません。
5. 株式交換完全親会社において最終事業年度の末日後に生じた重要な財産の処分、重大な債務の負担その他の会社財産の状況に重大な影響を与える事象（会社法施行規則第193条第4号）
該当事項はありません。
6. 会社法第799条第1項の規定により株式交換について異議を述べることできる債権者があるときは、株式交換が効力を生ずる日以後における株式交換完

全親会社の債務（当該債権者に対して負担する債務に限る。）の履行の見込みに関する事項（会社法施行規則第 193 条第 5 号）
該当事項はありません。

以上

別紙 1

株式交換契約書
(添付のとおり)

株式交換契約書

2024年2月16日

株式会社フォーバル（甲）

株式会社 Meisin（乙）

株式会社フォーバル（以下「甲」という。）と、株式会社 Meisin（以下「乙」という。）とは、以下の通り、株式交換契約（以下「本契約」という。）を締結する。

第1条（株式交換）

甲及び乙は、本契約の各条項に従い、乙を甲の完全子会社とすることを目的として、第3条に従って、甲を株式交換完全親会社、乙を株式交換完全子会社とする株式交換を行うものとする（以下「本件株式交換」という。）。

第2条（商号及び住所）

本件株式交換に係る株式交換完全親会社である甲及び株式交換完全子会社である乙の商号及び住所は、次のとおりである。

- (1) 甲 商号：株式会社フォーバル
住所：東京都渋谷区神宮前五丁目52番2号
- (2) 乙 商号：株式会社 Meisin
住所：千葉市中央区新宿二丁目3番5号

第3条（株式交換に際して交付する株式及びその割当て）

1. 甲は、本件株式交換に際して、乙の株主（但し、甲を除く。）に対して、その所有する乙の普通株式に代わる金銭等として、本件株式交換により甲が乙の発行済株式の全部を取得する時点の直前時（以下「基準時」という。）の乙の株主（但し、甲を除く。）が所有する乙の普通株式の合計数に4,980を乗じた数の甲の普通株式を交付する。
2. 前項の規定により交付される甲の普通株式の割当てについては、基準時の乙の株主（但し、甲を除く。）に対し、その取得する乙の普通株式1株につき、4,980株の甲の普通株式をもって割り当てる。

第4条（本件効力発生日）

本件株式交換の効力発生日（以下「本件効力発生日」という。）は、2024年3月27日とする。ただし、本件株式交換の手續に必要な場合は、別途甲乙協議の上、これを変更することができる。

第5条（資本金及び準備金の額）

本件株式交換により増加する甲の資本金及び準備金の額については、会社計算規則第39条に定めるところに従って、甲が別途定める額とする。

第6条（株式交換契約承認総会）

1. 甲は、会社法第796条第2項本文の規定により、本契約につき会社法第795条第1項に

定める株主総会の承認を受けることなく本件株式交換を行う。

2. 前項の場合において、会社法第 796 条第 3 項および会社法施行規則第 197 条に定める数以上の株式を有する株主による反対の通知がなされたときは、甲は、原則として、本件効力発生日の前日までに株主総会を開催し、本契約の承認及び株式交換に必要な事項について決議を求めるものとする。但し、甲に当該株主総会を開催しない合理的な理由がある場合はこの限りでない。
3. 乙は、本件効力発生日の前日までに株主総会を開催し、本契約の承認及び株式交換に必要な事項について決議を求めるものとする。但し、前項の但書きに該当する場合はこの限りでない。

第 7 条（補償）

甲及び乙は本契約に規定された義務に違反したことによって相手方に損害、損失、費用等（以下「損害等」という。）が生じた場合は、相手方に対して、当該損害等を賠償又は補償する。

第 8 条（株式交換条件の変更及び本契約の解除）

本契約締結後効力発生日までの間に、甲又は乙の財産状態又は経営状態に重大な変動が生じた場合、本件株式交換の実行に重大な支障となる事態が生じ又は明らかとなった場合、第 6 条第 2 項但書きに規定する場合、その他本契約の目的の達成が著しく困難となった場合、甲及び乙は、協議し合意の上、本件株式交換の条件その他本契約の内容を変更し、又は本契約を解除することができる。

第 9 条（会社財産の管理等）

甲及び乙は、本契約締結後、本件株式交換が終了するまでの間、それぞれの経営の継続性を維持するものとし、通常の営業行為によるものを除き、相手方の承諾なしに、それぞれの営業及びこれに属する財産を処分するなど、財産に重大な変更を加えないものとする。

第 10 条（費用）

本契約に別途定める場合を除いて、本契約の締結及び履行にかかる費用については、各自の負担とする。

第 11 条（合意管轄裁判所）

本契約に関する一切の紛争については、東京地方裁判所を第一審の専属的合意管轄裁判所とする。

第 12 条（本契約の効力）

本契約は、本件効力発生日の前日までに、第 6 条に定める甲の株主総会（必要がある場合）若しくは乙の株主総会における承認が得られないとき、第 8 条に基づき本契約が解除されたとき又は本件株式交換に必要となる法令に定める関係官庁等の承認が得られないときは、その効力を失う。

第 13 条（協議事項）

本契約に定めのない事項又は疑義のある事項については、その都度信義誠実の原則に従い、別途甲乙協議の上解決するものとする。

本契約の成立を証するため本書 2 通を作成し、各自記名押印の上、各 1 通を保有する。

2024 年 2 月 16 日

甲 東京都渋谷区神宮前五丁目 52 番 2 号

株式会社フォーバル

代表取締役社長 中島 將典

乙 千葉市中央区新宿二丁目 3 番 5 号

株式会社 Meisin

代表取締役 鈴木 竜一郎

別紙2

会社法第768 条第1項2号及び第3号に掲げる事項についての 定めの相当性に関する事項

当社は、本株式交換に際して、会社法第768 条第1項2号及び第3号に掲げる事項についての定めの相当性に関して、次のように判断しております。

1. 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)	Meisin (株式交換完全子会社)
株式交換に係る割当ての内容	4,980	1
株式交換により交付する株式数	当社の普通株式: 488,040株	

(注1) 株式の割当比率

Meisinの普通株式1株につき、当社の普通株式4,980株を割当て交付します。ただし、効力発生日(2024年3月27日予定)の直前時点において当社が保有するMeisin普通株式については、本株式交換による株式の割当て交付は行いません。

(注2) 本株式交換により交付する当社株式の数

当社株式の数: 488,040株

当社は、本株式交換に際して、本株式交換によりMeisinの発行済株式の全部を取得する時点の直前時におけるMeisinの株主に対し、その保有するMeisin株式に代えて、本株式交換比率に基づいて算出した当社株式を割当て交付いたします。当社は、本株式交換により交付する株式として、その保有する自己株式を充当する予定であり、本株式交換における割当てに際して新たに株式を発行する予定はありません。

2. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等

当社の株式価値については、当社が東京証券取引所に上場していることから、市場価格を参考に算定いたしました。具体的には、2024年2月15日を評価基準日とし、東京証券取引所における評価基準日以前1ヶ月の終値平均株価を算定の基礎として行った結果、1株当たりの価額について1,390円を採用いたしました。

これに対し、Meisinの株式価値については、本株式交換に用いられる株式交換比率の検討に際し、その公平性・妥当性を確保するため、当社およびMeisinから独立した第三者機関である株式会社青山トラスト会計社(以下、「青山トラスト会計社」といいます。)に、Meisinの株式価値の算定を依頼し、Meisinの財務の状況、資産の状況、将来の見通し等の要因を総合的に勘案し、本株式交換の当事者間で慎重に協議・交渉を重ねました。その結果、当社は本株式交換についてMeisin普通株式の1株当たりの価額を6,922,158円とすることに決定いたしました。

なお、青山トラスト会計社は、Meisinの株式価値の算定に際して、将来の事業活動の状況を評価に反映するため、ディスカウント・キャッシュ・フロー法および類似上場会社法を採用して株式価値の算定をしております。

以上の算定結果を踏まえ、当社は本株式交換比率について以下の算式で算定し、Meisinと交渉を行った結果、Meisin株式1株に対して、当社株式4,980株を割当てることと決定いたしました。

本株式交換比率＝Meisinの株式価値(1株当たりの価額6,922,158円)／フォーバルの株式価値(1株当たりの価額1,390円)

(注)株式交換比率は小数点以下を切上げております。

なお、株式交換比率の算定の前提として、当社及びMeisinが大幅な増減益になることや資産・負債の金額が直近の財務諸表と比べて大きく異なることなどは見込んでおりません。

3. 交換対価として当社の株式を選択した理由

当社株式は東京証券取引所において取引されており、本株式交換後において市場における取引機会が確保されていることから、本株式交換の対価として当社の普通株式を選択することが適切であると判断いたしました。

4. 株式交換完全親会社の資本金及び準備金の額の相当性に関する事項

本株式交換により、増加すべき当社の資本金及び準備金の額は、次のとおりです。下記の資本金及び準備金の額は、当社の財務状況、機動的な資本政策の遂行その他の諸事情を総合的に勘案した上で決定したものであり、相当であると判断いたしました。

(1) 増加する資本金の額 0円

(2) 増加する資本準備金の額 0円

(3) 増加する利益準備金の額 0円

別紙 3

株式交換子会社についての事項
最終事業年度に係る計算書類等の内容
(添付のとおり)

決算報告書

(第22期)

自 2022年 9月 1日

至 2023年 8月31日

株式会社 Meisin

千葉県千葉市中央区新宿2-3-5

貸借対照表

2023年 8月31日 現在

株式会社 Meisin

(単位： 円)

資 産 の 部		負 債 の 部	
科 目	金 額	科 目	金 額
【流動資産】	2,575,628,801	【流動負債】	537,496,857
現金及び預金	1,059,187,600	買掛金	79,136,484
売掛金	206,201,013	短期借入金	140,404,000
リース投資資産	881,007,087	未払金	54,769,826
貸倒引当金	-6,523,248	未払費用	51,074,095
商 品	20,385,090	未払法人税等	65,554,200
短期貸付金	156,956,745	未払消費税等	25,287,700
前払費用	29,886,191	預り金	8,991,856
未収入金	176,889,628	繰延リース利益	112,278,696
立替金	51,398,201	【固定負債】	2,252,035,447
仮払金	240,494	長期借入金	2,052,035,447
【固定資産】	324,020,813	資本性融資	200,000,000
【有形固定資産】	25,943,937	負債の部合計	2,789,532,304
建 物	16,763,682	純 資 産 の 部	
建物附属設備	8,390,278	【株主資本】	110,117,310
車両運搬具	5,795,895	資 本 金	10,000,000
工具器具備品	6,705,144	利益剰余金	100,117,310
一括償却資産	475,603	その他利益剰余金	100,117,310
減価償却累計額	-12,186,665	繰越利益剰余金	100,117,310
【無形固定資産】	81,480		
電話加入権	81,480		
【投資その他の資産】	297,995,396		
投資有価証券	6,010,000		
出 資 金	48,500,000		
差入保証金	31,044,138		
敷 金	11,430,910		
保険積立金	200,942,308		
リサイクル預託金	68,040	純資産の部合計	110,117,310
資産の部合計	2,899,649,614	負債及び純資産合計	2,899,649,614

損 益 計 算 書

自 2022年 9月 1日
至 2023年 8月31日

株式会社 Meisin

(単位： 円)

科 目	金 額	
【売上高】		
自 社 売 上	313,290,310	
他 社 売 上 高	1,568,120,115	
繰延リース利益戻入益	40,672,688	
光 コ ラ ボ 売 上 高	205,088,630	
M p o w e r 売 上	92,757,611	
M p o w e r 売 上(代理店)	54,558,066	
M サ ポ 売 上 高	51,471,142	
J E P X 市 場 売 上 高	189,079,364	
M'sでんき売上(代理店)	12,377,800	
売 上 高 合 計		2,527,415,726
【売上原価】		
期 首 商 品 棚 卸 高	39,682,065	
自 社 仕 入 高	39,126,665	
自社リプレイス処理費	79,706,493	
他社リプレイス処理費	400,173,590	
光 コ ラ ボ 仕 入 高	174,551,921	
他 社 仕 入 高	431,886,658	
M p o w e r 仕 入 高	325,965,850	
M サ ポ 仕 入 高	16,833,366	
M'sでんき仕入高	11,430,202	
合 計	1,519,356,810	
期 末 商 品 棚 卸 高	20,385,090	
売 上 原 価		1,498,971,720
売 上 総 利 益 金 額		1,028,444,006
【販売費及び一般管理費】		
販売費及び一般管理費合計		805,540,253
営 業 利 益 金 額		222,903,753
【営業外収益】		
受 取 利 息	1,979,501	
貸倒引当金戻入額	5,131,319	
雑 収 入	15,887,548	
営 業 外 収 益 合 計		22,998,368
【営業外費用】		
支 払 利 息	47,290,013	
雑 損 失	17,439,505	
支 払 保 証 料	4,773,358	
営 業 外 費 用 合 計		69,502,876
経 常 利 益 金 額		176,399,245

科 目	金 額	
【特別利益】		
前期損益修正益	944,531,335	
固定資産売却益	908	
保険金収入	844,337,103	
特別利益合計		1,788,869,346
【特別損失】		
前期損益修正損	1,000,782,912	
固定資産売却損	40,422	
固定資産除却損	1,145,998	
貸倒損失	836,598,147	
特別損失合計		1,838,567,479
税引前当期純利益金額		126,701,112
法人税、住民税及び事業税		121,702,835
当期純利益金額		4,998,277

販売費及び一般管理費内訳書

自 2022年 9月 1日
至 2023年 8月31日

株式会社 Meisin

(単位： 円)

科 目	金 額
役 員 報 酬	44,800,000
給 料 手 当	351,589,810
雑 給	6,692,388
法 定 福 利 費	47,647,338
福 利 厚 生 費	6,134,734
外 注 費	20,610,246
広 告 宣 伝 費	1,031,433
接 待 交 際 費	37,631,978
会 議 費	2,464,054
旅 費 交 通 費	45,047,373
通 信 費	6,151,119
消 耗 品 費	2,726,994
事 務 用 消 耗 品 費	551,432
修 繕 費	6,798,400
水 道 光 熱 費	2,195,226
諸 会 費	95,000
支 払 手 数 料	44,264,524
車 両 費	587,969
賃 借 料	40,150,094
リ ー ス 料	16,361,193
保 険 料	6,605,711
租 税 公 課	3,594,070
減 価 償 却 費	4,533,143
雑 費	874,665
燃 料 費	15,050,938
運 賃	4,593,694
繰 延 リ ー ス 利 益 繰 入	43,003,752
支 払 報 酬	43,752,975
販売費及び一般管理費合計	805,540,253

株主資本等変動計算書

自 2022年 9月 1日
至 2023年 8月31日

株式会社 Meisin

(単位： 円)

【株主資本】

資 本 金	当期首残高		10,000,000
	当期末残高		10,000,000
利 益 剰 余 金			
そ の 他 利 益 剰 余 金			
繰 越 利 益 剰 余 金	当期首残高		95,119,033
	当期変動額	当期純利益金額	4,998,277
	当期末残高		100,117,310
利 益 剰 余 金 合 計	当期首残高		95,119,033
	当期変動額		4,998,277
	当期末残高		100,117,310
株 主 資 本 合 計	当期首残高		105,119,033
	当期変動額		4,998,277
	当期末残高		110,117,310
純 資 産 の 部 合 計	当期首残高		105,119,033
	当期変動額		4,998,277
	当期末残高		110,117,310