

2024年3月27日

各位

会社名 株式会社クラウドワークス
住所 東京都渋谷区恵比寿
四丁目20番3号
代表者名 代表取締役社長 吉田浩一郎
(コード番号: 3900 東証グロース)
問い合わせ先 取締役 月井貴昭
TEL. 03-6450-2926

簡易株式交換による株式会社 AI tech の完全子会社化に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、当社を株式交換完全親会社、株式会社 AI tech（以下「AI tech 社」といいます。）を株式交換完全子会社とする株式交換（以下「本株式交換」といいます。）を実施することを決議し、同日付で株式交換契約（以下「本株式交換契約」といいます。）を締結いたしましたので、お知らせいたします。

本株式交換は、当社においては、会社法第 796 条第 2 項の規定に基づき、株主総会の承認を必要としない簡易株式交換の手続により、AI tech 社においては 2024 年 4 月 19 日開催予定の臨時株主総会にて本株式交換契約の承認を受けた上で、2024 年 4 月 25 日を効力発生日として行われる予定です。

1. 本株式交換の目的

当社グループは「個のためのインフラになる」をミッションに、新しい働き方の選択肢を社会に提供すべく、企業と個人とをオンライン上でつなぐ人材マッチングプラットフォームの拡大に努めてまいりました。現在当社のプラットフォームに登録するクライアント企業は 95.6 万社、登録ワーカーは 606.2 万人を突破し、オンライン人材マッチング市場のリーディングカンパニーとしての地位を確立しております。

AI tech 社は、「AI 開発で今ここにない未来は自分で創る」をミッションに、AI による記事作成ツール「オーダーメイド AI」をはじめとした AI システム・ウェブサービスの開発運営を行っており、リリースから 1 年で ARR1.9 億、利用登録ユーザー数は 11 万人を突破しています。

AI tech 社をグループに迎えることで、生成 AI を活用した事業成長に向け、ワーカー・クライアント双方を支援する新たな事業展開を行ってまいります。ワーカー向けには、生成 AI を通じた仕事の高付加価値化による受注単価の向上、クライアント向けには、生成 AI を活用した生産性向上ソリューションの拡充がそれぞれ可能となり、AI と人が共存し最適化していく社会に向け、事業ケイパビリティの拡大と GMV の増大につなげてまいります。

2. 当該組織再編の要旨

(1) 本株式交換の日程

株式交換決議取締役会（当社）	2024年3月27日
株式交換取締役決定日（AI tech 社）	2024年3月27日
株式交換契約締結日（両社）	2024年3月27日
株式交換承認株主総会決議日（AI tech 社）	2024年4月19日（予定）
本株式交換の予定日（効力発生日）	2024年4月25日（予定）

(注) 1. 本株式交換は、会社法第 796 条第 2 項本文の規定に基づき、当社の株主総会の承認を必要としない簡易株式交換となります。

2. 上記日程は、本株式交換に係る手続進行上の必要性その他の事由によって必要となる場合には、両社の合意により変更されることがあります。

(2) 本株式交換の方式

本株式交換は、当社を株式交換完全親会社、AI tech 社を株式交換完全子会社とする株式交換です。

(3) 本株式交換に係る割当ての内容

	株式会社クラウドワークス (株式交換完全親会社)	株式会社 AI tech (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当比率	1	6.0233
本株式交換により交付する株式数	当社の普通株式 180,699 株 (予定)	

(注) 1. 株式の割当比率

AI tech 社の普通株式 (以下「AI tech 株式」といいます。) 1 株に対して、当社の普通株式 (以下「当社株式」といいます。) 180,699 株を割当交付いたします。なお、上記表に記載の本株式交換に係る割当比率 (以下「本株式交換比率」といいます。) は、本株式交換契約に従い、算定の基礎となる諸条件に重大な変更が生じた場合には、両社合意の上、変更されることがあります。

2. 本株式交換により交付する当社の株式数

当社は、本株式交換に際して、当社が AI tech 社の発行済株式の全部を取得する時点の直前時における AI tech 社の株主に対して、その所有する AI tech 社株式に代えて、本株式交換比率に基づいて算出した数の当社株式を割当交付いたします。当社普通株式の交付は、株式の新規発行により行う予定です。

3. 単元未満株の取り扱い

本株式交換に伴い、当社の単元未満株式 (100 株未満) を保有することとなる AI tech 社の株主については、当社に関する以下の制度をご利用いただくことができます。なお、金融商品取引所市場において単元未満株式を売却することはできません。

単元未満株式の買取請求制度 (100 株未満株式の売却)

会社法第 192 条第 1 項の規定に基づき、当社の単元未満株式を保有する株主が、その保有する単元未満株式を買い取ることを当社に対して請求することができる制度です。

(4) 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

AI tech 社は、新株予約権及び新株予約権付社債を発行しておりません。

3. 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、本株式交換に用いられる本株式比率の検討に際し、公平性・妥当性を確保するため、当社及び AI tech 社から独立した第三者算定機関である東京 M&A サービス株式会社 (以下「東京 M&A サービス」といいます。) に、両社の株式価値、株式交換比率の算定を依頼しました。当社は、東京 M&A サービスから提出を受けた株式交換比率に関する算定書を踏まえて、当社及び AI tech 社の財務状況、業績動向等の要因を総合的に勘案した上で、AI tech 社との間で真摯に協議・交渉を重ねた結果、最終的に上記 2. (3) に記載の本株式交換比率は東京 M&A サービスが算定した株式交換比率の範囲内であり、それぞれの株主の利益を損ねるものではなく妥当であるとの合意に至ったことから、本株式交換比率により本株式交換を行うことを決定しました。

(2) 算定に関する事項

①算定機関の名称社及び両社との関係

本株式交換比率の算定に当たって、その公正性・妥当性を確保するため、当社及び AI tech 社から独立した第三者算定機関である東京 M&A サービスを選定しました。なお、東京 M&A サービスは、当社及び AI tech 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

東京 M&A サービスは、両社の株式価値の算定に際して、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法 (算定基準日は、直近の株式市場の状況を反映するために 2024 年 3 月 26 日とし、算定基準日の終値及び算定基準日から遡る 1 か月、3 か月及び 6 か月の各期間の株価終値の平均値) を用いて算定を行いました。算定された当社株式の 1 株当たりの価値の評価レンジは以下のとおりです。

採用手法	算定結果（円）
市場株価法	1,380円～1,660円

AI tech 社の株式価値については、非上場会社であるため市場株価が存在せず、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（DCF 法）を採用いたしました。算定された AI tech 社株式の 1 株当たりの株式価値の算定結果は以下のとおりです。

採用手法	算定結果（円）
DCF 法	8,815円～12,160円

東京 M&A サービスは、株式価値の算定に際して、両社から提供を受けた情報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、東京 M&A サービスは、当社及び AI tech 社の資産及び負債の分析及び評価を含め、独自に評価、鑑定又は査定を行っておりません。

なお、当社は、東京 M&A サービスから、本株式交換比率が財務的見地から妥当又は公正である旨の意見書（いわゆるフェアネス・オピニオン）を取得しておりません。

（3）上場廃止となる見込み及びその事由

本株式交換により、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 AI tech 社は非上場会社のため、該当事項はございません。

4. 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	株式会社クラウドワークス	株式会社 AI tech
（2） 所在地	東京都渋谷区恵比寿四丁目 20 番 3 号	東京都千代田区神田和泉町 1 番地 6-16
（3） 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 吉田 浩一郎	代表取締役 秦 涼一郎
（4） 事業内容	クラウドソーシング事業	生成 AI を活用した、ウェブシステム・ウェブサービスの開発運営
（5） 資本金	2,751 百万円 (2023 年 9 月 30 日現在)	1 百万円 (2023 年 12 月 31 日現在)
（6） 設立年月日	2011 年 11 月 11 日	2022 年 1 月 17 日
（7） 発行済株式数	15,509,960 株 (2023 年 9 月 30 日現在)	30,000 株 (2023 年 12 月 31 日現在)
（8） 決算期	9 月 30 日	12 月 31 日
（9） 従業員数	374 名（連結）	3 名（役員含む）（単体）
（10） 主要取引先	株式会社サイバーエージェント RX Japan 株式会社 フリー株式会社	国内個人顧客
（11） 主要取引	三菱 UFJ 銀行	PayPay 銀行

銀行	三井住友銀行 みずほ銀行 楽天銀行					
(12) 大株主及び持株比率	吉田 浩一郎 24.11% 日本カストディ銀行（信託口） 16.05% 株式会社サイバーエージェント 9.76% THE BANK OF NEW YORK 133652 3.92% 住友生命保険相互会社 3.17%			秦 涼一郎 33.3% 城田 裕章 33.3% 水島 翔吾 33.3%		
(13) 当事会社間の関係						
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。					
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	株式会社クラウドワークス (連結) 2021年9月期は単体			株式会社 AI tech (単体)		
	2021年9月期	2022年9月期	2023年9月期	2022年12期	2023年12期	-
純資産	3,794,564	4,666,240	6,039,056	935	▲5,021	-
総資産	6,201,268	7,638,497	9,995,020	999	33,158	-
1株当たり純資産(円)	247.53	299.66	372.95	31.18	▲167.39	-
売上高	7,769,472	10,574,552	13,210,655	2	14,527	-
営業利益	575,194	932,835	1,153,536	0	▲5,887	-
経常利益	645,191	946,817	1,238,339	0	▲5,887	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	622,421	802,873	1,096,574	▲64	▲5,957	-
1株当たり当期純利益(円)	40.84	52.60	71.23	▲2.14	▲198.57	-
1株当たり配当金(円)	-	-	-	-	-	-

(単位：千円。特記しているものを除く。)

5. 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、本株式交換における名称、本店所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、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。

6. 今後の見通し

本株式交換による当社連結業績への影響は軽微と見込まれますが、今後、開示すべき影響等が判明した場合には速やかにお知らせいたします。

以 上

(参考) 当期連結業績予想 (2023 年 11 月 9 日公表分) 及び前期連結実績

単位：百万円	売上高	営業利益	連結経常利益	親会社株主に帰属する当期純利益
当期業績予想 (2024 年 9 月期)	15,860	1,270	—	—
前期実績 (2023 年 9 月期)	13,210	1,153	1,238	1,096