

2025 年 11 月 14 日

各 位

会 社 名 株式会社 TWOSTONE&Sons
代表者名 代表取締役 CEO 河端 保志
(コード番号：7352 東証グロース)
問合せ先 取締役 CFO 経営戦略本部長 加藤 真
(TEL. 03-6416-0057)

株式会社 FAM 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

株式会社 TWOSTONE&Sons (所在地：東京都渋谷区、代表取締役 CEO：河端保志、代表取締役 COO：高原克弥、証券コード：7352、以下 TWOSTONE&Sons) は、2025 年 11 月 14 日に、株式会社 FAM (所在地：東京都新宿区、代表取締役：菅浩徳、以下 FAM) の発行済株式の一部を取得 (以下 本株式取得) し、その後、TWOSTONE&Sons を株式交換完全親会社とし、FAM 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、本株式取得及び本株式交換からなる一連の取引を「本件取引」という) を行うことを決議し、同日付で株式譲渡契約及び株式交換契約を締結いたしましたので、お知らせいたします。

なお、本株式交換は、会社法第 796 条第 2 項に基づき、TWOSTONE&Sons の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行う予定です。

記

1. 株式取得の理由

TWOSTONE&Sons は「BREAK THE RULES」を経営ビジョンに掲げ、「テクノロジー×HR (Human Resources)」をテーマに、IT エンジニア支援を中心とした企業成長を支援する事業を行っております。TWOSTONE&Sons の事業は、IT エンジニアにはキャリア開発の機会と安心して就業できる機会を提供し、その IT エンジニアのリソースを、従来の雇用形態に捉われない様々な形で IT サービスの開発力不足に悩む企業に提供することで、国内における IT エンジニアの人材不足を解決するソリューションを提供しております。

TWOSTONE&Sons の中核事業の一つであるフリーランスエンジニアと企業のマッチングサービスである「Midworks」は、IT エンジニア人材ニーズの増加を背景に每期増収を実現しておりましたが、そのような中、IT エンジニア人材ニーズの多様化、及び求められる業務の高度化に際し、多様な IT エンジニア人材の確保、及び高度な業務に対応することのできる IT エンジニアチーム組成体制の構築が必要であると認識しておりました。

FAM は、エンジニア未経験者を採用・育成し、企業向けにシステムエンジニアリングサービスを提供する事業を営んでおり、人材教育、顧客獲得等の面で独自のノウハウを有しております。今回の M&A により、FAM と TWOSTONE&Sons は双方の顧客基盤・双方の IT エンジニアデータベースを掛け合わせることでクロスセルの実現を見込んでおり、両社ともにさらなる成長ができると考えております。特にジュニア層のエンジニア人材業界においてのシェア拡大、プレゼンス向上ができるものと見込んでおります。

具体的には、FAM において「Midworks」を中心とした、TWOSTONE&Sons の現有ノウハウ、リソースを投入することでの営業力や人材採用力の強化、顧客間口拡大等のシナジー実現を想定しており、従来の取引企業との関係の維持、既存事業の継続的・安定的運営を行いながら、TWOSTONE&Sons グループとの親和性を考慮したアップサイドの創出にも取り組み、さらなる事業成長を目指してまいります。

2. 本件取引の方式

本件取引では、TWOSTONE&Sons は、FAM の発行済株式総数 160 株のうち、本株式取得により 128 株を取得し、残り 32 株を本株式交換により取得することで、FAM を TWOSTONE&Sons の完全子会社とする予定です。

3. 本株式取得の概要

(1) 本株式取得の日程

(1) 取締役会決議日	2025 年 11 月 14 日
(2) 株式譲渡契約の締結日	2025 年 11 月 14 日
(3) 株式譲渡実行日	2025 年 12 月 25 日 (予定)

(2) 本株式取得の方法

TWOSTONE&Sons は、2025 年 11 月 14 日付で (3) に記載の相手先との間で株式譲渡契約を締結し、2025 年 12 月 25 日に FAM の普通株式 128 株を譲り受ける予定です。

(3) 本株式取得の相手先の概要

(1) 氏名	菅 浩徳
(2) 住所	東京都新宿区
(3) 上場会社と当該個人の関係	資本関係、人的関係、取引関係、関連当事者の該当事項はありません。

(4) 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 (議決権所有割合 0.0%)
(2) 取得株式数	普通株式 128 株 (議決権所有割合 80%)
(3) 取得価額	株式取得価額 132 百万円 アドバイザリー費用等 (概算額) 5 百万円 合計 (概算額) 137 百万円
(4) 異動後の所有株式数	128 株 (議決権所有割合 80%)

(5) 本株式取得における取得価額の算定根拠

TWOSTONE&Sons は上記の取得価額を決定するに当たり、第三者算定機関である株式会社 StewartMcLaren (以下 StewartMcLaren) に算定を依頼し、その算定結果を参考として両者間で協議した結果、上記の取得価額にて合意いたしました。StewartMcLaren は、FAM の一株当たりの株式価値について、ディスカウント・キャッシュ・フロー法 (以下 DCF 法) を採用し算定を行っております。なお、DCF 法において使用した事業計画についての詳細は、「5. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等」の「(2) 算定に関する事項」の記載のとおりです。

4. 本株式交換の概要

(1) 本株式交換の日程

株式交換契約締結の取締役会決議日	2025 年 11 月 14 日
株式交換契約の締結日	2025 年 11 月 14 日
株式交換効力発生日	2025 年 12 月 26 日（予定）

（注）TWOSTONE&Sons は、会社法第 796 条第 2 項に基づき、TWOSTONE&Sons の株主総会の承認を必要としない簡易株式交換の手続きにより行う予定です。FAM は、2025 年 12 月 22 日開催の臨時株主総会の決議による承認を受け、本株式交換を行う予定です。

(2) 本株式交換の方式

TWOSTONE&Sons 及び FAM は、2025 年 11 月 14 日付で株式交換契約を締結いたしました。本株式交換は、TWOSTONE&Sons を株式交換完全親会社、FAM を株式交換完全子会社とし、その効力を生ずる日を 2025 年 12 月 26 日として行う予定です。

(3) 本株式交換に係る割当ての内容

	TWOSTONE&Sons (株式交換完全親会社)	FAM (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当比率 (株式交換比率)	1	1, 155
本株式交換により交付する株式数	TWOSTONE&Sons 普通株式：36, 960 株	

(注 1) 株式の割当比率

TWOSTONE&Sons は、FAM の普通株式 1 株に対して、TWOSTONE&Sons 普通株式 1, 155 株を割当交付いたします。但し、本株式交換の効力発生直前において TWOSTONE&Sons が保有する FAM の普通株式については、本株式交換による株式の割当ては行いません。

(注 2) 本株式交換により交付する TWOSTONE&Sons の株式数

TWOSTONE&Sons は、本株式交換に際して、本株式交換の直前時における FAM の株主に対して、その保有する FAM 株式に代えて、上記表の本株式交換比率に基づいて算出した数の TWOSTONE&Sons 普通株式 36, 960 株を割当交付いたします。TWOSTONE&Sons は、本株式交換による株式の交付に際し、新たに 36, 960 株を発行する予定です。

(4) 本株式交換に伴う株式交換完全子会社の新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

FAM は、新株予約権及び新株予約権付社債を発行していないため、該当事項はありません。

5. 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

TWOSTONE&Sons は、本株式交換の株式交換比率（以下 本交換比率）の公平性・妥当性を確保するため、TWOSTONE&Sons 及び FAM から独立した第三者算定機関として StewartMcLaren を選定し、株式交換比率の算定を依頼いたしました。

(2) 算定に関する事項

① 算定機関の名称並びに TWOSTONE&Sons 及び FAM との関係

StewartMcLaren は、TWOSTONE&Sons 及び FAM から独立した算定機関であり、TWOSTONE&Sons 及び FAM の関連当事者には該当せず、本株式取得及び本株式交換に関して記載すべき重要な利害関係は有しません。

② 算定の概要

TWOSTONE&Sons の株式価値については、TWOSTONE&Sons が東京証券取引所グロース市場に上場しており、市場株価は日々変動することから、一時点の株価終値だけでなく、過去の平均株価も考慮するため、市場株価平均法(算定基準日は 2025 年 11 月 13 日とし、算定基準日までの直近 6 ヶ月間の各取引日の終値の単純平均値)により、1 株あたり 895 円を採用することとしました。

これに対し、非上場会社である FAM の株式価値については、公平性及び妥当性を確保するため、独立した第三者機関である StewartMcLaren に算定を依頼し、算定書に記載された算定結果のレンジ内(1,006,216 円~1,359,057 円)で当事者間において慎重に協議の上、1 株あたり 1,033,955 円としました。

なお、StewartMcLaren は、FAM の株式価値の算定に際して、FAM は非上場であり市場株価法は採用できず、その株式価値の源泉は将来の収益獲得能力にあることから、将来の事業活動の状況に基づく収益獲得能力を評価に反映させるためディスカунテッド・キャッシュ・フロー法(DCF 法)を用いて株式価値の算定をしております。

算定の前提とした財務予測には、完全子会社化後に予測される FAM の経営成績及び財政状態を用いており、大幅な増減益や資産、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を見込んでいる事業年度はございません。

以上の算定結果を踏まえ、TWOSTONE&Sons は本株式交換比率について検討し、交渉を行った結果、上記 4. (3)記載のとおり、FAM 株式 1 株に対して、TWOSTONE&Sons 株式 1,155 株を割当てることと決定いたしました。

なお、StewartMcLaren は、FAM の株式価値算定に際して、提供を受けた情報、ヒアリングにより聴取した情報、一般に公開されている公開情報等を原則としてそのまま採用しております。

また、採用したそれらの資料及び情報がすべて正確かつ完全なものであること、FAM の株式価値算定に重大な影響を与える可能性がある未開示の情報は存在しないこと、かつ、FAM の将来の利益計画や財務予測が現時点における最善の予測と判断に基づき合理的に作成されてい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。

(3) 上場廃止となる見込み及びその理由

該当事項はありません。

6. 本株式交換の当事会社の概要

	TWOSTONE&Sons (株式交換完全親会社)	FAM (株式交換完全子会社)				
① 名 称	株式会社 TWOSTONE&Sons	株式会社 FAM				
② 所 在 地	東京都渋谷区渋谷二丁目 2 2 番 3 号 渋谷東口ビル 6 階	東京都新宿区新宿五丁目 1 5 番 7 号				
③ 代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	代表取締役 CEO 河端 保志	代表取締役 菅 浩徳				
④ 事 業 内 容	グループ会社の管理運営など	システムエンジニアリング				
⑤ 資 本 金	1,038,985 千円	8,000 千円				
⑥ 設 立 年 月 日	2013 年 10 月 2 日	2012 年 12 月 14 日				
⑦ 発 行 済 株 式 数	43,493,360 株	160 株				
⑧ 決 算 期	8 月 31 日	10 月 31 日				
⑨ 従 業 員 数	750 名 (2025 年 8 月時点)	99 名 (2025 年 10 月時点)				
⑩ 主 要 取 引 先	国内法人	国内法人				
⑪ 主 要 取 引 銀 行	みずほ銀行、りそな銀行、三井 住友銀行、三菱 UFJ 銀行	三井住友銀行				
⑫ 大 株 主 及 び 持 株 比 率	河端 保志 28.42% 高原 克弥 28.06% 株式会社日本カストディ銀行 (信託口) 9.39% 倉田 将志 4.30% 株式会社マイナビ 3.58% 上田 真由美 3.06% 楽天証券株式会社 1.01% YAS 合同会社 0.71% TK 合同会社 0.67% JSHHoldings 合同会社 0.44%	菅 浩徳 100%				
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 直近 3 年間の経営成績及び財政状態						
	TWOSTONE&Sons (連結)			FAM (単体)		
決 算 期	2023 年 8 月期	2024 年 8 月期	2025 年 8 月期	2022 年 10 月期	2023 年 10 月期	2024 年 10 月期
(連 結) 純 資 産	897	2,885	3,467	22	27	48
(連 結) 総 資 産	4,086	7,101	9,947	117	140	187

1 株当たり（連結）純資産	21.26 円	66.46 円	77.05 円	142,977.41 円	171,833.27 円	305,051.73 円
（ 連 結 ） 売 上 高	10,056	14,290	18,077	240	396	489
（ 連 結 ） 営 業 利 益	319	474	819	△17	0	28
（ 連 結 ） 経 常 利 益	313	445	807	1	4	29
（親会社株主に帰属する） 当 期 純 利 益	170	188	494	0	3	21
1 株 当 たり （ 連 結 ） 当 期 純 利 益	4.05 円	4.45 円	11.38 円	3,151.61 円	19,480.43 円	131,551.89 円
1 株 当 たり 配 当 金	1.00 円	0.50 円	0.50 円	0 円 00 銭	0 円 00 銭	0 円 00 銭

（単位：百万円。特記しているものを除く。）

7. 本株式交換実施後の状況

株式交換完全親会社である TWOSTONE&Sons において、本株式交換による名称、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ありません。

8. 会計処理の概要

本件取引に伴う会計処理は、「企業結合に関する会計基準」における「取得」に該当します。なお、本件取引により発生するのれんの金額は、現時点で未確定です。

9. 今後の見通し

本件取引による FAM の子会社化に伴い、2026 年 8 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