

証券コード 4490  
2021年10月5日

株 主 各 位

東京都目黒区青葉台四丁目7番7号  
住友不動産青葉台ヒルズ9F  
株式会社ビザスク  
代表取締役CEO 端 羽 英 子

## 臨時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当社臨時株主総会を下記のとおり開催いたしますので、ご通知申し上げます。なお、新型コロナウイルス感染症拡大防止のため、株主総会へのご出席はできるだけ控えていただき、書面によって議決権を行使いただきますようお願い申し上げます。

つきましては、お手数ながら後記の株主総会参考書類をご検討のうえ、同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示いただき、2021年10月19日（火曜日）午後7時までには到着するようご返送くださいますようお願い申し上げます。

敬 具

記

1. 日 時 2021年10月20日（水曜日）午前10時
2. 場 所 東京都目黒区青葉台四丁目7番7号  
住友不動産青葉台ヒルズ 10F  
(末尾の会場ご案内図をご参照ください。)

### 3. 目的事項

#### 決 議 事 項

- 第1号議案 定款一部変更の件
- 第2号議案 第三者割当によるA種種類株式、B種種類株式及び新株予約権の発行の件
- 第3号議案 取締役1名選任の件
- 第4号議案 取締役の報酬額改定の件

以 上

~~~~~  
当日ご出席の際は、お手数ながら同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出くださいますようお願い申し上げます。

なお、株主総会参考書類に修正が生じた場合は、修正後の事項をインターネット上の当社ウェブサイト（アドレス <https://visasq.co.jp/ir/>）に掲載させていただきます。

## 〈株主様へのお願い〉

当社の株主総会では、新型コロナウイルス感染症の予防及び拡散防止のため、以下のとおりの対応をさせていただきます。

### (当日の座席数についてのご案内)

会場の株主席の間隔を広くとるため、座席数を限定し、株主総会開催日までの新型コロナウイルス感染症の流行状況に応じて株主様の座席数を30席程度とさせていただきます。

予定座席数を超えるご来場がある場合には、お越し頂いてもご入場いただけないことがございます。書面による議決権行使にご協力をお願い申し上げます。

その他、以下のとおりの対応をさせていただきます。

・株主の皆様のご感染リスクを避けるため、健康状態にかかわらず、可能な限り会場への来場を見合わせ、書面により議決権を行使していただくことをお願い申し上げます。特に、基礎疾患のある方、妊娠されている方、ご高齢の方は、慎重なご判断をお願い申し上げます。

・ご来場の株主様におかれましては、株主総会開催日時点での流行状況やご自身の体調をご確認のうえ、マスク着用などの感染予防にご協力いただきますようお願い申し上げます。また、会場設置のアルコール消毒液による消毒、検温、他の株主様との間隔の確保にご協力をお願い申し上げます。

・株主総会に出席する取締役及び運営スタッフは、マスクを着用して対応させていただきます。

・新型コロナウイルス感染症の感染予防及び拡散防止のための必要な対応（発熱や咳などの症状を有する株主様に対して入場のお断りや退場をお願いする場合があること、海外から帰国されてから14日を経過していない株主様に対して入場をお断りする場合があること等）を講じることがあることをご理解くださいますようお願い申し上げます。

・新型コロナウイルス感染症の感染予防及び拡散防止のため開催時間を短縮する観点から、議場における議案の詳細な説明は省略させていただきます。株主様におかれましては、事前に招集通知にお目通しいたいただきますようお願い申し上げます。

## 株主総会参考書類

### 第1号議案 定款一部変更の件

#### 1. 提案の理由

A種種類株式及びB種種類株式の発行を可能とするために、新たな種類の株式としてA種種類株式及びB種種類株式を追加し、A種種類株式及びB種種類株式に関する規定を新設するものであります。

なお、本定款変更は、第2号議案「第三者割当によるA種種類株式、B種種類株式及び新株予約権の発行の件」が原案どおり承認可決されることを条件といたします。

#### 2. 変更の内容

変更の内容は次のとおりであります。

(下線は変更部分を示します。)

| 現 行 定 款                                                                                                                         | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 第1章 総則<br>第1条～第5条 (条文省略)<br>第2章 株式<br>(発行可能株式総数)<br>第6条 (条文省略)<br>(新設)<br>(単元株式数)<br>第7条 当会社の単元株式数は、100株とする。<br>第8条～第11条 (条文省略) | 第1章 総則<br>第1条～第5条 (現行どおり)<br>第2章 株式<br>(発行可能株式総数及び発行可能種類株式総数)<br>第6条 (現行どおり)<br><u>2 当会社の発行可能種類株式総数は、各種類の株式に応じてそれぞれ次のとおりとする。</u><br><u>普通株式 30,651,183株</u><br><u>A種種類株式 75,000株</u><br><u>B種種類株式 13,817株</u><br>(単元株式数)<br>第7条 当会社の普通株式の単元株式数は、100株とし、A種種類株式及びB種種類株式の単元株式数はそれぞれ1株とする。<br>第8条～第11条 (現行どおり) |

| 現 行 定 款              | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(新設)<br/>(新設)</p> | <p>第2章の2 A種種類株式<br/>(剰余金の配当)<br/>第11条の2 (A種優先配当金)<br/>当社は、ある事業年度中に属する日を基準日として剰余金の配当をするときは、当該剰余金の配当の基準日（以下「配当基準日」という。）の最終の株主名簿に記載又は記録されたA種種類株式を有する株主（以下「A種種類株主」という。）又はA種種類株式の登録株式質権者（A種種類株主と併せて、以下「A種種類株主等」という。）に対し、第11条の10第1項に定める支払順位に従い、A種種類株式1株につき、次項に定める額の金銭による剰余金の配当（かかる配当によりA種種類株式1株当たり<br/>に支払われる金銭を、以下「A種優先配当金」という。）を行う。なお、A種優先配当金に、各A種種類株主等が権利を有するA種種類株式の数を乗じた金額に1円未満の端数が生じるときは、当該端数は切り捨てる。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>2 (A種優先配当金の金額)</p> <p>(a) A種優先配当金の額は、100,000円 (以下、本章において「払込金額相当額」という。) に、年率3.0%を乗じて算出した額の金銭について、当該配当基準日の属する事業年度の初日 (但し、当該配当基準日が2022年2月末日に終了する事業年度に属する場合は、A種種類株式について最初の払込みがなされた日 (同日を含む。) から当該配当基準日 (同日を含む。) までの期間の実日数につき、1年を365日 (但し、当該事業年度に閏日を含む場合は366日) として日割計算を行うものとする (除算は最後に行い、円位未満小数第2位まで計算し、その小数第2位を四捨五入する。))。但し、当該配当基準日の属する事業年度中の、当該配当基準日より前の日を基準日としてA種種類株主等に対して剰余金の配当 (第4項に定めるA種累積未払配当金相当額の配当を除く。また、下記(b)に従ってA種優先配当金の額を計算した場合においても、本(a)に従い計算されるA種優先配当金の額の剰余金の配当が行われたものとみなす。) が行われたときは、当該配当基準日に係るA種優先配当金の額は、その各配当における配当金の合計額を控除した金額とする。</p> <p>(b) 上記(a)にかかわらず、当該配当基準日の翌日 (同日を含む。) から当該剰余金の配当が行われる時点までの間に当会社がA種種類株式を取得した場合は、当該配当基準日を基準日として行うA種優先配当金の額は、上記(a)に従って計算される額に、当該剰余金の配当が行われる時点の直前において発行済みのA種種類株式 (当会社が有するものを除く。以下本(b)において同じ。) の数を当該配当基準日の終了時点において発行済みのA種種類株式の数で除して得られる比率を乗じて得られる金額とする。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>3 (非参加条項)</p> <p>当社は、A種種類株主等に対しては、A種優先配当金及びA種累積未払配当金相当額(次項に定める。)の額を超えて剰余金の配当を行わない。但し、当社が行う吸収分割手続の中で行われる会社法第758条第8号口若しくは同法第760条第7号口に規定される剰余金の配当又は当社が行う新設分割手続の中で行われる同法第763条第1項第12号口若しくは同法第765条第1項第8号口に規定される剰余金の配当についてはこの限りではない。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>4 (累積条項)</p> <p><u>ある事業年度に属する日を基準日としてA種種類株主等に対して行われた1株当たりの剰余金の配当（当該事業年度より前の各事業年度に係るA種優先配当金につき本項に従い累積したA種累積未払配当金相当額（以下に定義される。）の配当を除く。また、第2項(b)に従ってA種優先配当金の額を計算した場合においても、同項(a)に従い計算されるA種優先配当金の額の剰余金の配当が行われたものとみなす。）の総額が、当該事業年度に係るA種優先配当金の額（当該事業年度の末日を基準日とする剰余金の配当が行われると仮定した場合において、同項(a)に従い計算されるA種優先配当金の額をいう。但し、かかる計算においては、同項(a)但書の規定は適用されないものとして計算するものとする。）に達しないときは、その不足額は、当該事業年度の翌事業年度の初日（同日を含む。）以降、実際に支払われる日（同日を含む。）までの期間、年利3.0%で1年毎の複利計算により累積する。なお、当該計算は、1年を365日（但し、当該事業年度に閏日を含む場合は366日）とした日割計算により行うものとし、除算は最後に行い、円位未満小数第2位まで計算し、その小数第2位を四捨五入する。A種種類株式1株当たりにつき本項に従い累積した金額（以下「A種累積未払配当金相当額」という。）については、第11条の10第1項に定める支払順位に従い、A種種類株主等に対して配当する。なお、かかる配当が行われるA種累積未払配当金相当額に、各A種種類株主等が権利を有するA種種類株式の数を乗じた金額に1円未満の端数が生じるときは、当該端数は切り捨てる。</u></p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p><u>(残余財産の分配)</u><br/> 第11条の3 (残余財産の分配)<br/> 当社は、残余財産を分配するときは、A種種類株主等に対し、第11条の10第2項に定める支払順位に従い、A種種類株式1株につき、払込金額相当額に、A種累積未払配当金相当額及び第3項に定めるA種日割未払優先配当金額を加えた額（以下「A種残余財産分配額」という。）の金銭を支払う。但し、本項においては、残余財産の分配が行われる日（以下、本章において「分配日」という。）が配当基準日の翌日（同日を含む。）から当該配当基準日を基準日とした剰余金の配当が行われる時点までの間である場合は、当該配当基準日を基準日とする剰余金の配当は行われぬものとみなしてA種累積未払配当金相当額を計算する。なお、A種残余財産分配額に、各A種種類株主等が権利を有するA種種類株式の数を乗じた金額に1円未満の端数が生じるときは、当該端数は切り捨てる。</p> |
| (新設)    | <p><u>2 (非参加条項)</u><br/> A種種類株主等に対しては、前項のほか、残余財産の分配は行わない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| (新設)    | <p><u>3 (日割未払優先配当金額)</u><br/> A種種類株式1株当たりの日割未払優先配当金額は、分配日の属する事業年度において、分配日を基準日としてA種優先配当金の支払がなされたと仮定した場合に、前条第2項(a)に従い計算されるA種優先配当金相当額とする（以下、A種種類株式1株当たりの日割未払優先配当金額を「A種日割未払優先配当金額」という。）。</p>                                                                                                                                                                                                                                 |
| (新設)    | <p><u>(議決権)</u><br/> 第11条の4 A種種類株主は、法令に別段の定めのある場合を除き、株主総会において議決権を有しない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | 2 当会社が会社法第322条第1項各号に掲げる行為をする場合には、A種種類株主を構成員とする種類株主総会の決議を要しない。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (新設)    | <p>(金銭対価とする取得請求権)</p> <p>第11条の5 (金銭対価取得請求権)</p> <p>A種種類株主は、A種種類株式の発行日以降いつでも、当会社に対して、金銭対価としてその有するA種種類株式の全部又は一部を取得することを請求すること(以下、本条において「金銭対価取得請求」といい、金銭対価取得請求をした日を、以下、本条において「金銭対価取得請求日」という。)ができるものとし、当会社は、当該金銭対価取得請求に係るA種種類株式を取得すると引換えに、法令の許容する範囲内において、金銭対価取得請求日における会社法第461条第2項所定の分配可能額を限度として、金銭対価取得請求の効力発生日に、A種種類株主に対して、次に定める取得価額の金銭を交付するものとする。但し、複数のA種種類株主から分配可能額を超えて取得請求があった場合、取得すべきA種種類株式は各A種種類株主から取得請求された株式数に応じた按分比例の方法により決定する。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p><u>2 (A種種類株式の取得と引換えに交付する金銭の額)</u><br/> A種種類株式の取得価額は、金銭取得対価請求日における(i)A種種類株式1株当たりの払込金額相当額、(ii)A種累積未払配当金相当額及び(iii)A種日割未払優先配当金額の合計額に、金銭対価取得請求に係るA種種類株式の数を乗じて得られる額をいう。なお、本条の計算において、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額の計算は第11条の3第1項及び同条第3項に準じて行われるものとし、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額の計算における「残余財産の分配が行われる日」及び「分配日」を「金銭対価取得請求日」と読み替えて、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額を計算する。また、金銭対価取得請求に係るA種種類株式の取得と引換えに交付する金銭に1円に満たない端数があるときは、これを切り捨てるものとする。</p> |
| (新設)    | <p><u>3 (金銭対価取得請求の効力発生)</u><br/> 金銭対価取得請求の効力は、金銭対価取得請求に要する書類が当会社の定める金銭対価取得請求受付場所に到達した時又は当該書類に記載された効力発生希望日のいずれか遅い時点に発生する。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>(普通株式を対価とする取得請求権)<br/> 第11条の6 (普通株式対価取得請求権)<br/> A種種類株主は、A種種類株式の発行日以降いつでも、当会社に対して、次項に定める数の普通株式(以下、本項において「請求対象普通株式(普通株式対価)」という。)の交付と引換えに、その有するA種種類株式の全部又は一部を取得することを請求すること(以下、本条において「普通株式対価取得請求」といい、普通株式対価取得請求をした日を、以下、本条において「普通株式対価取得請求日」という。)ができるものとし、当会社は、当該普通株式対価取得請求に係るA種種類株式を取得するのと引換えに、法令の許容する範囲内において、請求対象普通株式(普通株式対価)を、当該A種種類株主に対して交付するものとする。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>2 (A種種類株式の取得と引換えに交付する普通株式の数)</p> <p>A種種類株式の取得と引換えに交付する普通株式の数は、(i)A種種類株式1株当たりの払込金額相当額、(ii)A種累積未払配当金相当額及び(iii)A種日割未払優先配当金額の合計額に普通株式対価取得請求に係るA種種類株式の数を乗じて得られる額を、次項及び第4項で定める取得価額で除して得られる数とする。なお、本項の計算において、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額の計算は第11条の3第1項及び同条第3項に準じて行われるものとし、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額の計算における「残余財産の分配が行われる日」及び「分配日」を「普通株式対価取得請求日」と読み替えて、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額を計算する。また、普通株式対価取得請求に係るA種種類株式の取得と引換えに交付する普通株式の合計数に1株に満たない端数があるときは、これを切り捨てるものとし、この場合においては、会社法第167条第3項に定める金銭の交付は行わない。</p> <p>3 (当初取得価額)</p> <p>取得価額は、当初3,724円とする。</p> |
| (新設)    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>4 (取得価額の調整)</p> <p>(a) 以下に掲げる事由が発生した場合には、それぞれ以下のとおり取得価額を調整する。</p> <p>① 普通株式につき株式の分割又は株式無償割当てをする場合、次の算式により取得価額を調整する。なお、株式無償割当ての場合には、次の算式における「分割前発行済普通株式数」は「無償割当て前発行済普通株式数（但し、その時点で当社が保有する普通株式を除く。）」、「分割後発行済普通株式数」は「無償割当て後発行済普通株式数（但し、その時点で当社が保有する普通株式を除く。）」とそれぞれ読み替える。</p> $\text{調整後取得価額} = \text{調整前取得価額} \times \frac{\text{分割前発行済普通株式数}}{\text{分割後発行済普通株式数}}$ <p>調整後取得価額は、株式の分割に係る基準日の翌日又は株式無償割当ての効力が生ずる日（株式無償割当てに係る基準日を定めた場合は当該基準日の翌日）以降これを適用する。</p> <p>② 普通株式につき株式の併合をする場合、次の算式により、取得価額を調整する。</p> $\text{調整後取得価額} = \text{調整前取得価額} \times \frac{\text{併合前発行済普通株式数}}{\text{併合後発行済普通株式数}}$ <p>調整後取得価額は、株式の併合の効力が生ずる日以降これを適用する。</p> <p>③ 下記(d)に定める普通株式1株当たりの時価を下回る払込金額をもって普通株式を発行又は当社が保有する普通株式を処分する場合（株式無償割当ての場合、普通株式の交付と引換えに取得される株式若しく</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>は新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。以下、本項において同じ。）の取得による場合、普通株式を目的とする新株予約権の行使による場合、又は合併、株式交換、株式交付若しくは会社分割により普通株式を交付する場合を除く。）<u>、次の算式（以下、本項において「取得価額調整式」という。）により取得価額を調整する。取得価額調整式における「1株当たり払込金額」は、金銭以外の財産を出資の目的とする場合には、当該財産の適正な評価額とする。調整後取得価額は、払込期日（払込期間を定めた場合には当該払込期間の最終日）の翌日以降、また株主への割当てに係る基準日を定めた場合は当該基準日（以下、本項において「株主割当日」という。）の翌日以降これを適用する。なお、当社が保有する普通株式を処分する場合には、次の算式における「新たに発行する普通株式の数」は「処分する当社が保有する普通株式の数」、「当社が保有する普通株式の数」は「処分前において当社が保有する普通株式の数」とそれぞれ読み替える。</u></p> $\text{調整後取得価額} = \text{調整前取得価額} \times \frac{\text{（発行済普通株式数）} \times \frac{\text{新たに発行する1株当たり普通株式の数}}{\text{普通株式の数}} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{—当社が保有する普通株式の数）} + \text{普通株式1株当たりの時価}}$ <p>なお、取得価額調整式における「発行済普通株式数」とは、発行済みの取得請求権付株式、取得条項付株式及び新株予約権（当社又は当社の子会社の取締役、監査役、執行役その他の役員又は従業員に対してインセンティブ目的で発行された普通株式を目的とする新株予約権を除く。）の全</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>てについて、当該時点において、当会社の普通株式に転換されたものと仮定した場合の当会社の普通株式の総数をいう。</p> <p>④ 当会社に取得をさせることにより又は当会社に取得されることにより、下記(d)に定める普通株式1株当たりの時価を下回る普通株式1株当たりの取得価額をもって普通株式の交付を受けることができる株式を発行又は処分する場合（株式無償割当ての場合を含む。）、かかる株式の払込期日（払込期間を定めた場合には当該払込期間の最終日。以下、本④において同じ。）に、株式無償割当ての場合にはその効力が生ずる日（株式無償割当てに係る基準日を定めた場合は当該基準日。以下、本④において同じ。）に、また株主割当日がある場合はその日に、発行又は処分される株式の全てが当初の条件で取得され普通株式が交付されたものとみなし、取得価額調整式において「1株当たり払込金額」としてかかる価額を使用して計算される額を、調整後取得価額とする。調整後取得価額は、払込期日の翌日以降、株式無償割当ての場合にはその効力が生ずる日の翌日以降、また株主割当日がある場合にはその日の翌日以降、これを適用する。上記にかかわらず、取得に際して交付される普通株式の対価が上記の時点で確定していない場合は、調整後取得価額は、当該対価の確定時点において発行又は処分される株式の全てが当該対価の確定時点の条件で取得され普通株式が交付されたものとみなして算出するものとし、当該対価が確定した日の翌日以降これを適用する。また、本④に基づく調整の効力発生時点において、同一の証券に関して取得に際して交付される普通株式の対価が複数存在する場合には、最も低い対価を基準として調整を行うものとする。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>⑤ 行使することにより又は当会社に取得されることにより、普通株式1株当たりの新株予約権の払込金額と新株予約権の行使に際して出資される財産（金銭以外の財産を出資の目的とする場合には、当該財産の適正な評価額とする。以下、本⑤において同じ。）の合計額が下記(d)に定める普通株式1株当たりの時価を下回る価額をもって普通株式の交付を受けることができる新株予約権を発行する場合（新株予約権無償割当ての場合を含む。）、かかる新株予約権の割当日に、新株予約権無償割当ての場合にはその効力が生ずる日（新株予約権無償割当てに係る基準日を定めた場合は当該基準日。以下、本⑤において同じ。）に、また株主割当日がある場合はその日に、発行される新株予約権全てが当初の条件で行使され又は取得されて普通株式が交付されたものとみなし、取得価額調整式において「1株当たり払込金額」として普通株式1株当たりの新株予約権の払込金額と新株予約権の行使に際して出資される財産の普通株式1株当たりの価額の合計額を使用して計算される額を、調整後取得価額とする。調整後取得価額は、かかる新株予約権の割当日の翌日以降、新株予約権無償割当ての場合にはその効力が生ずる日の翌日以降、また株主割当日がある場合にはその翌日以降、これを適用する。上記にかかわらず、取得又は行使に際して交付される普通株式の対価が上記の時点で確定していない場合は、調整後取得価額は、当該対価の確定時点において発行される新株予約権全てが当該対価の確定時点の条件で行使され又は取得されて普通株式が交付されたものとみなして算出するものとし、当該対価が確定した日の翌日以降これを適用する。また、本⑤に基づく調整の効力発生時点において、同一の証券に関して取得又は行使に際して</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>交付される普通株式の対価が複数存在する場合には、最も低い対価を基準として調整を行うものとする。</p> <p>(b) 上記(a)に掲げた事由によるほか、下記①乃至③のいずれかに該当する場合には、当社はA種種類株主等に対して、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整後取得価額、適用の日及びその他必要な事項を通知した上、取得価額の調整を適切に行うものとする。</p> <p>① 合併、株式交換、株式交換若しくは株式交付による他の株式会社の発行済株式の取得、株式移転、吸収分割若しくは吸収分割による他の会社とその事業に関して有する権利義務の全部若しくは一部の承継、又は新設分割のために取得価額の調整を必要とするとき。</p> <p>② 取得価額を調整すべき事由が2つ以上相接して発生し、一方の事由に基づく調整後の取得価額の算出に当たり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。</p> <p>③ その他、発行済普通株式数（但し、当会社が保有する普通株式の数を除く。）の変更又は変更の可能性を生ずる事由の発生によって取得価額の調整を必要とするとき。</p> <p>(c) 取得価額の調整に際して計算が必要な場合は、円位未満小数第2位まで算出し、その小数第2位を四捨五入する。</p> <p>(d) 取得価額調整式に使用する普通株式1株当たりの時価は、調整後取得価額を適用する日（但し、取得価額を調整すべき事由について東京証券取引所が提供する適時開示情報閲覧サービスにおいて公表された場合には、当該公表が行われた日）に先立つ連続する30取引日の東京証券取引所における当会社普通株式の普通取引の終値（気配表示を含む。）の平均値（計算の結果1円</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>未満の端数を生じる場合は、その端数を切り上げた金額。)とする。なお、「取引日」とは、東京証券取引所において当会社普通株式の普通取引が行われる日をいう。</p> <p>(e) 取得価額の調整に際し計算を行った結果、調整後取得価額と調整前取得価額との差額が0.1円未満にとどまるときは、取得価額の調整はこれを行わない。但し、本(e)により不要とされた調整は繰り越されて、その後の調整の計算において斟酌される。</p> <p>(f) 本条に定める取得価額の調整は、①A種類株式と同日付で発行される当会社の新株予約権及びB種類株式の発行、並びに②当会社又は当会社の子会社の取締役、監査役、執行役その他の役員又は従業員に対してインセンティブ目的で発行される普通株式及び普通株式を目的とする新株予約権の発行については適用されないものとする。</p> <p>5 (普通株式対価取得請求の効力発生)<br/>普通株式対価取得請求の効力は、普通株式対価取得請求に要する書類が当会社の定める普通株式対価取得請求受付場所に到達した時又は当該書類に記載された効力発生希望日のいずれか遅い時点で発生する。</p> <p>(新設)</p> <p>6 (普通株式の交付方法)<br/>当会社は、普通株式対価取得請求の効力発生後、当該普通株式対価取得請求をしたA種類株主に対して、当該A種類株主が指定する株式会社証券保管振替機構又は口座管理機関における振替口座簿の保有欄に振替株式の増加の記録を行うことにより普通株式を交付する。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>(金銭を対価とする取得条項)</p> <p>第11条の7 当社は、A種種類株式の発行日以降いつでも、当社の取締役会が別に定める日（以下、本条において「金銭対価償還日」という。）が到来することをもって、A種種類株主等に対して、金銭対価償還日の前日までに書面による通知を行った上で、法令の許容する範囲内において、金銭を対価として、A種種類株式の全部又は一部を取得することができる（以下、本条において「金銭対価償還」という。）ものとし、当社は、当該金銭対価償還に係るA種種類株式を取得するのと引換えに、(i)当該金銭対価償還に係るA種種類株式の数に、(ii)①A種種類株式1株当たりの払込金額相当額、②A種累積未払配当金相当額及び③A種日割未払優先配当金額の合計額を乗じて得られる額の金銭を、A種種類株主に対して交付するものとする。</p> <p>なお、本条の計算において、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額の計算は第11条の3第1項及び同条第3項に準じて行われるものとし、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額の計算における「残余財産の分配が行われる日」及び「分配日」をそれぞれ「金銭対価償還日」と読み替えて、A種累積未払配当金相当額及びA種日割未払優先配当金額を計算する。また、金銭対価償還に係るA種種類株式の取得と引換えに交付する金銭に1円に満たない端数があるときは、これを切り捨てるものとする。</p> <p>A種種類株式の一部を取得する場合において、A種種類株主が複数存在するときは、按分比例の方法によって、A種種類株主から取得すべきA種種類株式を決定する。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <u>(譲渡制限)</u><br>第 1 1 条の 8 A 種種類株式を譲渡により取得するには、当社の取締役会の承認を受けなければならない。                                                                                                                                                                                            |
| (新設)    | <u>(株式の併合又は分割、募集株式の割当て等)</u><br>第 1 1 条の 9 当社は、A 種種類株式について株式の分割又は併合を行わない。                                                                                                                                                                                         |
| (新設)    | 2 当社は、A 種種類株主には、募集株式の割当てを受ける権利又は募集新株予約権の割当てを受ける権利を与えない。                                                                                                                                                                                                           |
| (新設)    | 3 当社は、A 種種類株主には、株式無償割当て又は新株予約権無償割当てを行わない。                                                                                                                                                                                                                         |
| (新設)    | <u>(優先順位)</u><br>第 1 1 条の 1 0 A 種優先配当金、A 種累積未払配当金相当額、B 種優先配当金（以下に定義される。）、B 種累積未払配当金相当額（以下に定義される。）及び普通株式を有する株主又は普通株式の登録株式質権者（以下「普通株主等」と総称する。）に対する剰余金の配当の支払順位は、A 種累積未払配当金相当額が第 1 順位、A 種優先配当金が第 2 順位、B 種累積未払配当金相当額が第 3 順位、B 種優先配当金が第 4 順位、普通株主等に対する剰余金の配当が第 5 順位とする。 |
| (新設)    | 2 A 種種類株式、B 種種類株式及び普通株式に係る残余財産の分配の支払順位は、A 種種類株式に係る残余財産の分配を第 1 順位、B 種種類株式に係る残余財産の分配を第 2 順位、普通株式に係る残余財産の分配を第 3 順位とする。                                                                                                                                               |

| 現 行 定 款                             | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(新設)</p> <p>(新設)</p> <p>(新設)</p> | <p>3 当会社が剰余金の配当又は残余財産の分配を行う額が、ある順位の剰余金の配当又は残余財産の分配を行うために必要な総額に満たない場合は、当該順位の剰余金の配当又は残余財産の分配を行うために必要な金額に応じた比例按分の方法により剰余金の配当又は残余財産の分配を行う。</p> <p>第2章の3 B種種類株式</p> <p>(剰余金の配当)</p> <p>第11条の11 (B種優先配当金)</p> <p>当社は、ある事業年度中に属する日を基準日として剰余金の配当をするときは、配当基準日の最終の株主名簿に記載又は記録されたB種種類株式を有する株主（以下「B種種類株主」という。）又はB種種類株式の登録株式質権者（B種種類株主と併せて、以下「B種種類株主等」という。）に対し、第11条の19第1項に定める支払順位に従い、B種種類株式1株につき、次項に定める額の金銭による剰余金の配当（かかる配当によりB種種類株式1株当たりに支払われる金銭を、以下「B種優先配当金」という。）を行う。なお、B種優先配当金に、各B種種類株主等が権利を有するB種種類株式の数を乗じた金額に1円未満の端数が生じるときは、当該端数は切り捨てる。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>2 (B種優先配当金の金額)</p> <p>(a) B種優先配当金の額は、100,000円<br/> (以下、本章において「<u>払込金額相当額</u>」<br/> という。)に、年率3.0%を乗じて算出した<br/> 額の金銭について、当該配当基準日の属す<br/> る事業年度の初日(但し、当該配当基準日<br/> が2022年2月末日に終了する事業年度に属<br/> する場合は、B種種類株式について最初の<br/> 払込みがなされた日)(同日を含む。)か<br/> ら当該配当基準日(同日を含む。)までの<br/> 期間の実日数につき、1年を365日(但<br/> し、当該事業年度に閏日を含む場合は366<br/> 日)として日割計算を行うものとする(除<br/> 算は最後に行い、円位未満小数第2位まで<br/> 計算し、その小数第2位を四捨五入す<br/> る。)。但し、当該配当基準日の属する事<br/> 業年度中の、当該配当基準日より前の日を<br/> 基準日としてB種種類株主等に対して剰余<br/> 金の配当(第4項に定めるB種累積未払配<br/> 当金相当額の配当を除く。また、下記(b)に<br/> 従ってB種優先配当金の額を計算した場合に<br/> おいても、本(a)に従い計算されるB種優先<br/> 配当金の額の剰余金の配当が行われたもの<br/> とみなす。)が行われたときは、当該配当<br/> 基準日に係るB種優先配当金の額は、その<br/> 各配当における配当金の合計額を控除した<br/> 金額とする。</p> <p>(b) 上記(a)にかかわらず、当該配当基準<br/> 日の翌日(同日を含む。)から当該剰余金<br/> の配当が行われる時点までの間に当会社が<br/> B種種類株式を取得した場合は、各B種種類<br/> 株主に対して当該配当基準日を基準日とし<br/> て行うB種優先配当金の額は、上記(a)に従<br/> って計算される額に、当該剰余金の配当が<br/> 行われる時点の直前において各B種種類株<br/> 主が保有するB種種類株式の数を当該配当<br/> 基準日の終了時点において各B種種類株主<br/> が保有するB種種類株式の数で除して得ら<br/> れる比率を乗じて得られる金額とする。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>3 (非参加条項)</p> <p>当社は、B種種類株主等に対しては、B種優先配当金及びB種累積未払配当金相当額(次項に定める。)の額を超えて剰余金の配当を行わない。但し、当社が行う吸収分割手続の中で行われる会社法第758条第8号口若しくは同法第760条第7号口に規定される剰余金の配当又は当社が行う新設分割手続の中で行われる同法第763条第1項第12号口若しくは同法第765条第1項第8号口に規定される剰余金の配当についてはこの限りではない。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>4 (累積条項)</p> <p><u>ある事業年度に属する日を基準日としてB種種類株主等に対して行われた1株当たりの剰余金の配当（当該事業年度より前の各事業年度に係るB種優先配当金につき本項に従い累積したB種累積未払配当金相当額（以下に定義される。）の配当を除く。また、第2項(b)に従ってB種優先配当金の額を計算した場合においても、同項(a)に従い計算されるB種優先配当金の額の剰余金の配当が行われたものとみなす。）の総額が、当該事業年度に係るB種優先配当金の額（当該事業年度の末日を基準日とする剰余金の配当が行われると仮定した場合において、同項(a)に従い計算されるB種優先配当金の額をいう。但し、かかる計算においては、同項(a)但書の規定は適用されないものとして計算するものとする。）に達しないときは、その不足額は、当該事業年度の翌事業年度の初日（同日を含む。）以降、実際に支払われる日（同日を含む。）までの期間、年利3.0%で1年毎の複利計算により累積する。なお、当該計算は、1年を365日（但し、当該事業年度に閏日を含む場合は366日）とした日割計算により行うものとし、除算は最後に行い、円位未満小数第2位まで計算し、その小数第2位を四捨五入する。B種種類株式1株当たりにつき本項に従い累積した金額（以下「B種累積未払配当金相当額」という。）については、第11条の19第1項に定める支払順位に従い、B種種類株主等に対して配当する。なお、かかる配当が行われるB種累積未払配当金相当額に、各B種種類株主等が権利を有するB種種類株式の数を乗じた金額に1円未満の端数が生じるときは、当該端数は切り捨てる。</u></p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p><u>(残余財産の分配)</u><br/> <u>第11条の12 (残余財産の分配)</u><br/>         当社は、残余財産を分配するときは、B種種類株主等に対し、第11条の19第2項に定める支払順位に従い、B種種類株式1株につき、払込金額相当額に、B種累積未払配当金相当額及び第3項に定めるB種日割未払優先配当金額を加えた額（以下「B種残余財産分配額」という。）の金銭を支払う。但し、本項においては、残余財産の分配が行われる日（以下、本章において「分配日」という。）が配当基準日の翌日（同日を含む。）から当該配当基準日を基準日とした剰余金の配当が行われる時点までの間である場合は、当該配当基準日を基準日とする剰余金の配当は行われぬものとみなしてB種累積未払配当金相当額を計算する。なお、B種残余財産分配額に、各B種種類株主等が権利を有するB種種類株式の数を乗じた金額に1円未満の端数が生じるときは、当該端数は切り捨てる。</p> |
| (新設)    | <p><u>2 (非参加条項)</u><br/>         B種種類株主等に対しては、前項のほか、残余財産の分配は行わない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| (新設)    | <p><u>3 (日割未払優先配当金額)</u><br/>         B種種類株式1株当たりの日割未払優先配当金額は、分配日の属する事業年度において、分配日を基準日としてB種優先配当金の支払がなされたと仮定した場合に、前条第2項(a)に従い計算されるB種優先配当金相当額とする（以下、B種種類株式1株当たりの日割未払優先配当金額を「B種日割未払優先配当金額」という。）。</p>                                                                                                                                                                                                                                         |
| (新設)    | <p><u>(議決権)</u><br/>         第11条の13 B種種類株主は、法令に別段の定めのある場合を除き、株主総会において議決権を有しない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>2 当会社が会社法第322条第1項各号に掲げる行為をする場合には、B種種類株主を構成員とする種類株主総会の決議を要しない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| (新設)    | <p>(金銭対価とする取得請求権)<br/> 第11条の14 (金銭対価取得請求権)<br/> B種種類株主は、B種種類株式の発行日以降いつでも、当会社に対して、金銭対価としてその有するB種種類株式の全部又は一部を取得することを請求すること(以下、本条において「金銭対価取得請求」といい、金銭対価取得請求をした日を、以下、本条において「金銭対価取得請求日」という。)ができるものとし、当会社は、当該金銭対価取得請求に係るB種種類株式を取得するのと引換えに、法令の許容する範囲内において、金銭対価取得請求日における会社法第461条第2項所定の分配可能額を限度として、金銭対価取得請求の効力発生日に、B種種類株主に対して、次に定める取得価額の金銭を交付するものとする。但し、複数のB種種類株主から分配可能額を超えて取得請求があった場合、取得すべきB種種類株式は各B種種類株主から取得請求された株式数に応じた按分比例の方法により決定する。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p><u>2 (B種種類株式の取得と引換えに交付する金銭の額)</u><br/> <u>B種種類株式の取得価額は、金銭取得対価請求日における(i)B種種類株式1株当たりの払込金額相当額、(ii)B種累積未払配当金相当額及び(iii)B種日割未払優先配当金額の合計額に、金銭対価取得請求に係るB種種類株式の数を乗じて得られる額をいう。なお、本条の計算において、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額の計算は第11条の12第1項及び同条第3項に準じて行われるものとし、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額の計算における「残余財産の分配が行われる日」及び「分配日」を「金銭対価取得請求日」と読み替えて、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額を計算する。また、金銭対価取得請求に係るB種種類株式の取得と引換えに交付する金銭に1円に満たない端数があるときは、これを切り捨てるものとする。</u></p> |
| (新設)    | <p><u>3 (金銭対価取得請求の効力発生)</u><br/> <u>金銭対価取得請求の効力は、金銭対価取得請求に要する書類が当会社の定める金銭対価取得請求受付場所に到達した時又は当該書類に記載された効力発生希望日のいずれか遅い時点に発生する。</u></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>(普通株式を対価とする取得請求権)<br/> 第11条の15 (普通株式対価取得請求権)<br/> B種種類株主は、B種種類株式の発行日以降いつでも、当社に対して、次項に定める数の普通株式 (以下、本項において「請求対象普通株式 (普通株式対価)」という。) の交付と引換えに、その有するB種種類株式の全部又は一部を取得することを請求すること (以下、本条において「普通株式対価取得請求」といい、普通株式対価取得請求をした日を、以下、本条において「普通株式対価取得請求日」という。) ができるものとし、当社は、当該普通株式対価取得請求に係るB種種類株式を取得するのと引換えに、法令の許容する範囲内において、請求対象普通株式 (普通株式対価) を、当該B種種類株主に対して交付するものとする。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>2 (B種種類株式の取得と引換えに交付する普通株式の数)</p> <p>B種種類株式の取得と引換えに交付する普通株式の数は、(i)B種種類株式1株当たりの払込金額相当額、(ii)B種累積未払配当金相当額及び(iii)B種日割未払優先配当金額の合計額に普通株式対価取得請求に係るB種種類株式の数を乗じて得られる額を、次項及び第4項で定める取得価額で除して得られる数とする。なお、本項の計算において、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額の計算は第11条の12第1項及び同条第3項に準じて行われるものとし、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額の計算における「残余財産の分配が行われる日」及び「分配日」を「普通株式対価取得請求日」と読み替えて、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額を計算する。また、普通株式対価取得請求に係るB種種類株式の取得と引換えに交付する普通株式の合計数に1株に満たない端数があるときは、これを切り捨てるものとし、この場合においては、会社法第167条第3項に定める金銭の交付は行わない。</p> |
| (新設)    | <p>3 (当初取得価額)</p> <p>取得価額は、当初3,724円とする。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>4 (取得価額の調整)</p> <p>(a) 以下に掲げる事由が発生した場合には、それぞれ以下のとおり取得価額を調整する。</p> <p>① 普通株式につき株式の分割又は株式無償割当てをする場合、次の算式により取得価額を調整する。なお、株式無償割当ての場合には、次の算式における「分割前発行済普通株式数」は「無償割当て前発行済普通株式数（但し、その時点で当社が保有する普通株式を除く。）」、「分割後発行済普通株式数」は「無償割当て後発行済普通株式数（但し、その時点で当社が保有する普通株式を除く。）」とそれぞれ読み替える。</p> $\text{調整後取得価額} = \text{調整前取得価額} \times \frac{\text{分割前発行済普通株式数}}{\text{分割後発行済普通株式数}}$ <p>調整後取得価額は、株式の分割に係る基準日の翌日又は株式無償割当ての効力が生ずる日（株式無償割当てに係る基準日を定めた場合は当該基準日の翌日）以降これを適用する。</p> <p>② 普通株式につき株式の併合をする場合、次の算式により、取得価額を調整する。</p> $\text{調整後取得価額} = \text{調整前取得価額} \times \frac{\text{併合前発行済普通株式数}}{\text{併合後発行済普通株式数}}$ <p>調整後取得価額は、株式の併合の効力が生ずる日以降これを適用する。</p> <p>③ 下記(d)に定める普通株式1株当たりの時価を下回る払込金額をもって普通株式を発行又は当社が保有する普通株式を処分する場合（株式無償割当ての場合、普通株式の交付と引換えに取得される株式若しくは新株予約権（新株予約権付社債に付され</p> |



| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>④ 当会社に取得をさせることにより又は当会社に取得されることにより、下記(d)に定める普通株式1株当たりの時価を下回る普通株式1株当たりの取得価額をもって普通株式の交付を受けることができる株式を発行又は処分する場合（株式無償割当ての場合を含む。）、かかる株式の払込期日（払込期間を定めた場合には当該払込期間の最終日。以下、本④において同じ。）に、株式無償割当ての場合にはその効力が生ずる日（株式無償割当てに係る基準日を定めた場合は当該基準日。以下、本④において同じ。）に、また株主割当日がある場合はその日に、発行又は処分される株式の全てが当初の条件で取得され普通株式が交付されたものとみなし、取得価額調整式において「1株当たり払込金額」としてかかる価額を使用して計算される額を、調整後取得価額とする。調整後取得価額は、払込期日の翌日以降、株式無償割当ての場合にはその効力が生ずる日の翌日以降、また株主割当日がある場合にはその日の翌日以降、これを適用する。上記にかかわらず、取得に際して交付される普通株式の対価が上記の時点で確定していない場合は、調整後取得価額は、当該対価の確定時点において発行又は処分される株式の全てが当該対価の確定時点の条件で取得され普通株式が交付されたものとみなして算出するものとし、当該対価が確定した日の翌日以降これを適用する。また、本④に基づく調整の効力発生時点において、同一の証券に関して取得に際して交付される普通株式の対価が複数存在する場合には、最も低い対価を基準として調整を行うものとする。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>⑤ 行使することにより又は当会社に取得されることにより、普通株式1株当たりの新株予約権の払込金額と新株予約権の行使に際して出資される財産（金銭以外の財産を出資の目的とする場合には、当該財産の適正な評価額とする。以下、本⑤において同じ。）の合計額が下記(d)に定める普通株式1株当たりの時価を下回る価額をもって普通株式の交付を受けることができる新株予約権を発行する場合（新株予約権無償割当ての場合を含む。）、かかる新株予約権の割当日に、新株予約権無償割当ての場合にはその効力が生ずる日（新株予約権無償割当てに係る基準日を定めた場合は当該基準日。以下、本⑤において同じ。）に、また株主割当日がある場合はその日に、発行される新株予約権全てが当初の条件で行使され又は取得されて普通株式が交付されたものとみなし、取得価額調整式において「1株当たり払込金額」として普通株式1株当たりの新株予約権の払込金額と新株予約権の行使に際して出資される財産の普通株式1株当たりの価額の合計額を使用して計算される額を、調整後取得価額とする。調整後取得価額は、かかる新株予約権の割当日の翌日以降、新株予約権無償割当ての場合にはその効力が生ずる日の翌日以降、また株主割当日がある場合にはその翌日以降、これを適用する。上記にかかわらず、取得又は行使に際して交付される普通株式の対価が上記の時点で確定していない場合は、調整後取得価額は、当該対価の確定時点において発行される新株予約権全てが当該対価の確定時点の条件で行使され又は取得されて普通株式が交付されたものとみなして算出するものとし、当該対価が確定した日の翌日以降これを適用する。また、本</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>⑤に基づく調整の効力発生時点において、同一の証券に関して取得又は行使に際して交付される普通株式の対価が複数存在する場合には、最も低い対価を基準として調整を行うものとする。</p> <p>(b) 上記(a)に掲げた事由によるほか、下記①乃至③のいずれかに該当する場合には、当社はB種種類株主等に対して、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整後取得価額、適用の日及びその他必要な事項を通知した上、取得価額の調整を適切に行うものとする。</p> <p>① 合併、株式交換、株式交換若しくは株式交付による他の株式会社の発行済株式の取得、株式移転、吸収分割若しくは吸収分割による他の会社とその事業に関して有する権利義務の全部若しくは一部の承継、又は新設分割のために取得価額の調整を必要とするとき。</p> <p>② 取得価額を調整すべき事由が2つ以上相接して発生し、一方の事由に基づく調整後の取得価額の算出に当たり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。</p> <p>③ その他、発行済普通株式数（但し、当社が保有する普通株式の数を除く。）の変更又は変更の可能性を生ずる事由の発生によって取得価額の調整を必要とするとき。</p> <p>(c) 取得価額の調整に際して計算が必要な場合は、円位未満小数第2位まで算出し、その小数第2位を四捨五入する。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | <p>(d) <u>取得価額調整式に使用する普通株式1株当たりの時価は、調整後取得価額を適用する日（但し、取得価額を調整すべき事由について東京証券取引所が提供する適時開示情報閲覧サービスにおいて公表された場合には、当該公表が行われた日）に先立つ連続する30取引日の東京証券取引所における当会社普通株式の普通取引の終値（気配表示を含む。）の平均値（計算の結果1円未満の端数を生じる場合は、その端数を切り上げた金額。）とする。</u></p> <p>(e) <u>取得価額の調整に際し計算を行った結果、調整後取得価額と調整前取得価額との差額が0.1円未満にとどまるときは、取得価額の調整はこれを行わない。但し、本(e)により不要とされた調整は繰り越されて、その後の調整の計算において斟酌される。</u></p> <p>(f) <u>本条に定める取得価額の調整は、①B種種類株式と同日付で発行される当会社の新株予約権及びA種種類株式の発行、並びに②当会社又は当会社の子会社の取締役、監査役、執行役その他の役員又は従業員に対してインセンティブ目的で発行される普通株式及び普通株式を目的とする新株予約権の発行については適用されないものとする。</u></p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                       |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>5 (普通株式対価取得請求の効力発生)<br/> <u>普通株式対価取得請求の効力は、普通株式対価取得請求に要する書類が当会社の定める普通株式対価取得請求受付場所に到達した時又は当該書類に記載された効力発生希望日のいずれか遅い時点に発生する。</u></p>                        |
| (新設)    | <p>6 (普通株式の交付方法)<br/> <u>当社は、普通株式対価取得請求の効力発生後、当該普通株式対価取得請求をしたB種種類株主に対して、当該B種種類株主が指定する株式会社証券保管振替機構又は口座管理機関における振替口座簿の保有欄に振替株式の増加の記録を行うことにより普通株式を交付する。</u></p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <p>(金銭を対価とする取得条項)</p> <p>第11条の16 当社は、B種種類株式の発行日以降いつでも、当社の取締役会が別に定める日（以下、本条において「金銭対価償還日」という。）が到来することをもって、B種種類株主等に対して、金銭対価償還日の前日までに書面による通知を行った上で、法令の許容する範囲内において、金銭を対価として、B種種類株式の全部又は一部を取得することができる（以下、本条において「金銭対価償還」という。）ものとし、当社は、当該金銭対価償還に係るB種種類株式を取得するのと引換えに、(i)当該金銭対価償還に係るB種種類株式の数に、(ii)①B種種類株式1株当たりの払込金額相当額、②B種累積未払配当金相当額及び③B種日割未払優先配当金額の合計額を乗じて得られる額の金銭を、B種種類株主に対して交付するものとする。なお、本条の計算において、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額の計算は第11条の12第1項及び同条第3項に準じて行われるものとし、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額の計算における「残余財産の分配が行われる日」及び「分配日」をそれぞれ「金銭対価償還日」と読み替えて、B種累積未払配当金相当額及びB種日割未払優先配当金額を計算する。また、金銭対価償還に係るB種種類株式の取得と引換えに交付する金銭に1円に満たない端数があるときは、これを切り捨てるものとする。</p> <p>B種種類株式の一部を取得する場合において、B種種類株主が複数存在するときは、按分比例の方法によって、B種種類株主から取得すべきB種種類株式を決定する。</p> |

| 現 行 定 款 | 変 更 案                                                                                                                                                           |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (新設)    | <u>(譲渡制限)</u>                                                                                                                                                   |
| (新設)    | 第11条の17 B種種類株式を譲渡により取得するには、当社の取締役会の承認を受けなければならない。                                                                                                               |
| (新設)    | <u>(株式の併合又は分割、募集株式の割当て等)</u>                                                                                                                                    |
| (新設)    | 第11条の18 当社は、B種種類株式について株式の分割又は併合を行わない。                                                                                                                           |
| (新設)    | 2 当社は、B種種類株主には、募集株式の割当てを受ける権利又は募集新株予約権の割当てを受ける権利を与えない。                                                                                                          |
| (新設)    | 3 当社は、B種種類株主には、株式無償割当て又は新株予約権無償割当てを行わない。                                                                                                                        |
| (新設)    | <u>(優先順位)</u>                                                                                                                                                   |
| (新設)    | 第11条の19 A種優先配当金、A種累積未払配当金相当額、B種優先配当金、B種累積未払配当金相当額及び普通株主等に対する剰余金の配当の支払順位は、A種累積未払配当金相当額が第1順位、A種優先配当金が第2順位、B種累積未払配当金相当額が第3順位、B種優先配当金が第4順位、普通株主等に対する剰余金の配当が第5順位とする。 |
| (新設)    | 2 A種種類株式、B種種類株式及び普通株式に係る剰余財産の配当の支払順位は、A種種類株式に係る剰余財産の配当を第1順位、B種種類株式に係る剰余財産の配当を第2順位、普通株式に係る剰余財産の配当を第3順位とする。                                                       |
| (新設)    | 3 当社が剰余金の配当又は剰余財産の配当を行う額が、ある順位の剰余金の配当又は剰余財産の配当を行うために必要な総額に満たない場合は、当該順位の剰余金の配当又は剰余財産の配当を行うために必要な金額に応じた比例投分の方法により剰余金の配当又は剰余財産の配当を行う。                              |

| 現 行 定 款                                                                                        | 変 更 案                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>第3章 株主総会<br/>第12条～第16条 (条文省略)<br/>(新設)</p> <p>第4章 取締役及び取締役会～第7章 計算<br/>第17条～第43条 (条文省略)</p> | <p>第3章 株主総会<br/>第12条～第16条 (現行どおり)<br/><u>(種類株主総会)</u><br/>第16条の2 第11条第1項の規定は、定時株主総会と同日に開催される種類株主総会にこれを準用する。<br/>2 第12条、第13条、第14条第1項、第15条及び第16条の規定は、種類株主総会についてこれを準用する。<br/>3 第14条第2項の規定は、会社法第324条第2項の規定による種類株主総会の決議にこれを準用する。</p> <p>第4章 取締役及び取締役会～第7章 計算<br/>第17条～第43条 (現行どおり)</p> |

## 第2号議案 第三者割当によるA種種類株式、B種種類株式及び新株予約権の発行の件

会社法第199条、第236条及び第238条の規定に基づき、下記「1. 本第三者割当を提案する理由等」に記載の理由により、下記「2. 募集事項の内容」に記載の要領にて、割当予定先に対する第三者割当による募集株式（A種種類株式及びB種種類株式）及び新株予約権（株式会社ビザスク第14回新株予約権、以下「本新株予約権」といいます。）の発行（以下「本第三者割当」といいます。）を実施することにつき、ご承認をお願いするものであります。また、本第三者割当に伴う希薄化率が25%以上となることから、株式会社東京証券取引所の定める有価証券上場規程第432条第2号に基づく株主の皆様の意思確認手続として、本第三者割当についてご承認をお願いするものであります。

なお、本第三者割当は、第1号議案が原案どおり承認可決され、定款一部変更の効力が発生することを条件とします。

### 1. 本第三者割当を提案する理由等

#### (1) 本第三者割当の経緯・目的

当社では、日本のみならず世界の知見プラットフォーム市場が拡大することが今後も想定される状況において、様々な成長投資の機会を模索してまいりました。そのような中、エキスパートネットワークサービス事業を米国を中心にグローバルに展開しているColeman Research Group, Inc.（本社：米国ニューヨーク州、CEO：Kevin C. Coleman、以下「Coleman社」といいます。）の発行済株式を100%取得し、子会社化すること（以下「本買収」といいます。）を通じ、米国を中心とした新たな顧客基盤の獲得ができること、両社合計で40万人超のユーザー登録を有するグローバルなナレッジプラットフォームを確立できること、高い効率性と強固なコンプライアンス・プロセスを支えるシステム基盤の獲得ができること、当社の日本国内及び東南アジアにおける事業基盤とColeman社の米国、欧州、香港の事業基盤が一体運営されることになり、ナレッジプラットフォーム市場における新たなグローバルプレイヤーとしての位置づけを確立できることから、本買収の実行を検討することとなり、さらに適切な手法で本買収の資金を調達することが本買収を実行するための重要な課題の一つであると認識するに至りました。本買収の目的、対価、方法等の詳細については、当社が2021年8月18日に公表した「当社グローバル展開を加速するための米国Coleman社の買収、第三者割当によるA種種類株式、B種種類株式（現物出資（デット・エクイティ・スワップ））及び第14

回新株予約権の発行、定款の一部変更並びに資本金及び資本準備金の額の減少に関するお知らせ」をご参照ください。

同課題の検討において、当社は、第三者割当が当社の現在の株主構成に与える影響や既存株主に与える希薄化の影響に配慮しながらも、本買収の買収資金に充当するため、本買収の実施に十分な資金を調達可能であること、本買収後においても安定的な財務基盤を維持可能なこと、本買収の最終契約締結時において資金調達の確実性が見込まれること等を条件に、さまざまな手法を検討してまいりましたが、本買収実行にあたっての資金調達金額の十分性、確実性の観点、及び本買収後の財務基盤の安定性の観点から、本買収に係る資金調達の一定以上の割合については、資本性の資金を第三者から調達することが最適であると判断いたしました。

かかる中、2021年1月下旬より複数の投資家候補と接触し、初期的な情報提供を開始しました。その中で、2021年5月下旬にアドバンテッジアドバイザーズ株式会社（以下「アドバンテッジアドバイザーズ」といいます。）から第三者割当による資本増強の提案があり、その後本買収の意義や当社の経営方針への理解を深めていただくための協議を続けてまいりました。こうした協議の結果、本買収後の安定的な財務基盤維持を目的とした資本性の調達や、既存株主の皆様へ配慮した形での資金調達を望む当社ニーズを理解いただき、普通株式による第三者割当を実施した場合に想定される即時の株主構成の変化を引き起こさない議決権のないA種種類株式及び本新株予約権による増資について合意に至ったことから、アドバンテッジアドバイザーズがサービス提供を行う先であるIXGS Investment IV, L.P.（以下「IXGS」又は「A種割当先」といいます。）に対するA種種類株式及び本新株予約権の第三者割当の実施が、本買収に際しての資金調達手段として適したものと判断し、本買収対価の一部をA種種類株式及び本新株予約権の第三者割当により調達することといたしました。また、当社は、本買収を実施後、Coleman社の継続的な成長、並びに当社との円滑な統合及びシナジーの実現のためには、Kevin C. Coleman氏の、当社及びColeman社双方を合わせた統合会社への高いコミットメントが重要であると考え、本買収の重要な条件として、本買収に際してKevin C. Coleman氏が受領する対価の一部を当社株式に再投資することを提案し、前向きな協議を続けてまいりました。こうした協議の結果、本買収後の当社グループの高い潜在性を理解いただき、また、Kevin C. Coleman氏が高いコミットメントを示すことが既存のColeman社のステークホルダーに対する重要なメッセージとなり、Coleman社の継続的な成長、ひいては統合会社の成長にとって重要であることに賛同いただき、普通株式による第三者割当を実施した場合に想定さ

れる即時の株主構成の変化を引き起こさない議決権のないB種種類株式による増資について合意に至ったことから、Kevin C. Coleman氏に対する本買収の対価のうち一部について、現金による支払いに代えて、当該対価の支払請求権を出資の目的とする現物出資を受けることにより、B種種類株式の第三者割当を実施することといたしました。Kevin C. Coleman氏による当社株式に対する再投資についての協議を通じ、Coleman社のExecutive Chairmanであり、同社の実質的なCTOであるIsaak Karaev氏からも、本買収後の当社グループの高い潜在性を認めていること、Kevin C. Coleman氏と共に、Coleman社の継続的な成長、ひいては統合会社の成長に高いコミットメントを示すべく、本第三者割当への参加意向を持つことが表明され、また、Kevin C. Coleman氏を長年に亘り支えてきたColeman社の主要株主であるHilco Trading, LLC（以下「Hilco社」といいます。）及びCactii Investments, LLC（以下「Cactii社」といいます。）からも、本買収後の当社グループの高い潜在性を認めていること、Kevin C. Coleman氏とともにB種種類株式の第三者割当への参加意向を持つことが表明され、普通株式による第三者割当を実施した場合に想定される即時の株主構成の変化を引き起こさない議決権のないB種種類株式による増資について合意に至ったことから、Isaak Karaev氏、Hilco社及びCactii社（以下、Kevin C. Coleman氏を含むB種種類株式の割当先を「B種割当先」と総称します。）のそれぞれに対する本買収の対価のうち一部について、現金による支払いに代えて、当該対価の支払請求権を出資の目的とする現物出資を受けることにより、B種種類株式の第三者割当を実施することといたしました。

## （2）本第三者割当を選択した理由

当社は、本第三者割当が当社の現在の株主構成に与える影響や既存株主に与える希薄化の影響に配慮しながらも、本買収の買収資金に充当するため、本買収の実施に十分な資金を調達可能であること、本買収後においても安定的な財務基盤を維持可能なこと、本買収の最終契約締結時において資金調達の確実性が見込まれること等を条件に、さまざまな手法を検討してまいりました。

その過程において一般の投資家を対象とする公募増資や株主割当等も検討いたしました。いずれも資金調達金額の十分性、確実性の観点から、最適な資金調達手法とは言えないと判断いたしました。また、本買収後の財務基盤の安定性に鑑みれば、金融機関からの借入れや社債発行などによる負債性の調達に全て依存することは望ましくないと考え、一定以上の割合を資本性の資金を第三者から調達することが最適であると判断いたしました。

本第三者割当においては、普通株式による第三者割当増資にて資金調達した場合に想定される即時の株主構成の変化が当社の安定した事業運営や株価に与える影響も勘案し、発行後直ちに株主構成に影響を及ぼすことが無いA種種類株式（総額7,500百万円）、B種種類株式（総額1,382百万円）及び本新株予約権（総額1,941百万円）を発行することといたしました。本第三者割当は、当社株式に一定の潜在的な希薄化を生じさせるものの、本買収を通じた財務メリットが希薄化を上回ることが想定されること、資本性の資金により財務基盤の安定性を維持することが当社の今後の安定的な成長に資すると考えられることから当社にとって現時点での最良の選択肢であるとの最終的な判断に至りました。

### （3）発行条件等の合理性

#### ①A種種類株式

当社は、本第三者割当に係る出資の方法及び内容に関しては、上記「（1）本第三者割当の経緯・目的」に記載のとおり、割当予定先との間で真摯な協議を行い、その結果、A種種類株式の払込金額を1株当たり100,000円と決定いたしました。当社としては、上記の交渉経緯に加えて、A種種類株式の商品性を総合的に勘案すれば、かかる払込金額には合理性が認められると考えております。

当社は、A種種類株式の発行条件の決定にあたっては、公正性を期すため、当社及びIXGSから独立した第三者算定機関である株式会社プルータス・コンサルティング（東京都千代田区霞が関三丁目2番5号霞が関ビルディング30階、代表取締役社長 野口真人）（以下「プルータス」といいます。）に対してA種種類株式の価値算定を依頼し、A種優先株式評価報告書（以下「A種種類株式算定書」といいます。）を取得しております。

第三者算定機関であるプルータスは、A種種類株式の株式価値の算定手法を検討した結果、一般的な価値算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションによる評価手法を採用し、A種種類株式発行要項及び本A種・新株予約権引受契約に定められた諸条件を考慮のうえ、一定の前提（A種種類株式の転換価額、想定する満期までの期間、当社普通株式の株価、株価変動性（ボラティリティ）、配当利回り、無リスク利子率等）の下、A種種類株式の公正価値の算定をしております。A種種類株式算定書において2021年8月17日の東証値を基準として算定されたA種種類株式の価値は、1株当たり98,800円とされております。

当社は、当社及びIXGSから独立した第三者算定機関であるプルータスによる

A種種類株式算定書における上記算定結果やA種種類株式の発行条件は当社の置かれた事業環境及び財務状況を考慮した上で、割当予定先であるIXGSとの間で慎重に交渉・協議を重ねて決定したものです。上記のとおり、当社としては、A種種類株式の払込金額には合理性が認められると考えており、また、プルータスによるA種種類株式算定書における上記評価結果を踏まえれば、会社法上、A種種類株式の払込金額（1株当たり100,000円）は割当予定先に特に有利な金額に該当しないと判断しています。しかしながら、A種種類株式には客観的な市場価格がなく、また種類株式の評価は非常に高度かつ複雑であり、その評価については様々な考え方があり得ることから、会社法上、A種種類株式の払込金額が割当予定先に特に有利な金額であるとされる可能性も完全には否定できないため、念のため、本臨時株主総会での会社法第199条第2項に基づく有利発行に係る株主総会の特別決議による承認を得ることを条件としてA種種類株式を発行することといたしました。

## ②B種種類株式

当社は、本第三者割当に係る出資の方法及び内容に関しては、上記「(1)本第三者割当の経緯・目的」に記載のとおり、B種割当先との間で真摯な協議を行い、その結果、B種種類株式の払込金額を1株当たり100,000円と決定いたしました。当社としては、上記の交渉経緯に加えて、B種種類株式の商品性を総合的に勘案すれば、かかる払込金額には合理性が認められると考えております。

当社は、B種種類株式の発行条件の決定にあたっては、公正性を期すため、当社及びB種割当先から独立した第三者算定機関であるプルータスに対してB種種類株式の価値算定を依頼し、B種優先株式評価報告書（以下「B種種類株式算定書」といいます。）を取得しております。

第三者算定機関であるプルータスは、B種種類株式の株式価値の算定手法を検討した結果、一般的な価値算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションによる評価手法を採用し、B種種類株式発行要項及び本B種引受契約に定められた諸条件を考慮のうえ、一定の前提（B種種類株式の転換価額、想定する満期までの期間、当社普通株式の株価、株価変動性（ボラティリティ）、配当利回り、無リスク利率等）の下、B種種類株式の公正価値の算定をしております。B種種類株式算定書において2021年8月17日の東証終値を基準として算定されたB種種類株式の価値は、1株当たり92,500円とされております。

上記のとおり、当社としては、B種種類株式の払込金額には合理性が認められると考えており、また、プルータスによるB種種類株式算定書における上記評

価結果を踏まえれば、会社法上、B種種類株式の払込金額（1株当たり100,000円）は割当予定先に特に有利な金額に該当しないと判断しています。しかしながら、B種種類株式には客観的な市場価格がなく、また種類株式の評価は非常に高度かつ複雑であり、その評価については様々な考え方があり得ることから、会社法上、B種種類株式の払込金額が割当予定先に特に有利な金額であるとされる可能性も完全には否定できないため、念のため、本臨時株主総会での会社法第199条第2項に基づく有利発行に係る株主総会の特別決議による承認を得ることを条件としてB種種類株式を発行することといたしました。

### ③本新株予約権

当社は、本新株予約権の価値を算定するため、本新株予約権発行要項及び当社とIXGSとの間で2021年8月18日付で締結された株式引受契約（以下「本A種・新株予約権引受契約」といいます。）に定められた諸条件を考慮した本新株予約権の価値評価を第三者評価機関であるプルータスに依頼しました。プルータスは、一般的な価格算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションによる評価手法を採用し、本新株予約権発行要項及び本A種・新株予約権引受契約に定められた諸条件を考慮のうえ、一定の前提（本新株予約権の権利行使価格、満期までの期間、当社普通株式の株価、株価変動性（ボラティリティ）、配当利回り、無リスク利率等）の下、本新株予約権の評価を実施しています。

当社は、当該算定機関が上記前提条件を基に算定した評価額（本新株予約権1個につき13,100円）を参考に、割当予定先との間での協議を経て、本新株予約権の1個の発行価額を当該評価額と同額の13,100円としています。また、本新株予約権の当初行使価額については、本新株予約権発行に係る取締役会決議日（2021年8月18日）の直前取引日までの3か月の終値平均値である3,724円といたしました。なお、かかる当初行使価額は、取締役会決議日の直前取引日の終値である3,745円に対して、0.56%のディスカウント、取締役会決議日の前1か月平均値である3,810円に対して2.26%のディスカウント、6か月平均値である3,837円に対して2.95%のディスカウントであります。

当初行使価額を上記のとおり設定したのは、割当予定先との協議も踏まえた上で、A種種類株式及びB種種類株式の普通株式を対価とする取得請求権に係る取得価額と同様、既存株主が本第三者割当を通じた希薄化による不利益を過度に被ることがないように、現時点の普通株式の時価を使用することを原則としつつ、当社株価のボラティリティを勘案し、一定期間の平均値を採用することが妥当であると判断し、さらにアドバンテッジアドバイザーズとの本格協議を開

始後の期間と概ね一致する3か月の終値平均値を使用することで割当先と合意したためです。

当社は、本新株予約権の発行価額の決定にあたっては、当該算定機関が公正な評価額に影響を及ぼす可能性のある事象を前提として考慮し、新株予約権の評価額の算定手法として一般的に用いられているモンテカルロ・シミュレーションを用いて公正価値を算定していることから、当該算定機関の算定結果は合理的な公正価格であると考えられるところ、発行価額が算定結果である評価額と同額であるため、本新株予約権の払込金額は特に有利な金額に該当せず、適正かつ妥当な価額であると判断いたしました。

なお、当社監査役3名（うち社外監査役3名）全員から、会社法上の職責に基づいて監査を行った結果、本新株予約権の発行価額は、当該算定機関の算定結果と同額であり、有利発行に該当しないとした取締役会の判断については、法令に違反しておらず適法である旨の意見を得ております。

また、本新株予約権については、下記「2. 募集事項の内容」に記載のとおり、割当日を2021年11月1日、払込期日を2021年12月31日と定める一方で、本A種・新株予約権引受契約において、2021年11月1日を払込日と定める予定であり、これに加えて、別途当社及び割当予定先が合意することにより、2021年11月2日から2021年12月31日までのいずれかの日を払込日とすることができる旨も合意する予定です。このように払込日を一定の期間において柔軟に調整することができる設計としたのは、払込期日の直前に、何らかの不測の事態が生じた場合のリスクを回避又は低減するためであり、本新株予約権の発行の実行の確実性を高めるものとして、当社にとって有益なものと考えております。

#### （4）発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

A種種類株式については、IXGSは当社の中長期的な成長を期待し、当社の中長期的な企業価値向上と株式価値最大化を目指すことで得られるキャピタルゲインを獲得することを目的としていることから、2022年5月1日以降に行き可能な普通株式を対価とする取得請求権が付されておりますが、A種種類株式の全部について当初取得価額にてこの取得請求権が行使された場合、普通株式2,013,963株が交付され、その議決権数は20,139個となります（2021年2月28日現在の当社の発行済株式総数8,789,450株に対する比率は22.91%、完全希薄化後発行済株式総数9,330,400株に対する比率は21.58%、議決権総数87,819個に対する比率は22.93%）。但し、A種優先配当に未払いの金額が存在する場合、当該未払い優先配当額の全てに応じた金額が加算された基準

価額により交付する当社普通株式の数が決定されるため、未払いのA種優先配当額が増加すればそれに応じて発行される当社普通株式の数も増加することになります。仮に1事業年度のA種優先配当額225百万円が基準価額に加算されたとした場合、上記株式数に加え、当初取得価額におけるA種種類株式発行前の発行済株式総数の0.69%、完全希薄化後発行済株式総数の0.65%（A種種類株式発行前の発行済普通株式に係る議決権数に対する、当該転換により交付される当社普通株式に係る議決権数の比率は0.69%）となり相当の当社普通株式が追加で発行されることとなります。

また、B種種類株式については、2022年5月1日以降に行使可能な普通株式を対価とする取得請求権が付されておりますが、B種種類株式の全部についてこの取得請求権が行使された場合、普通株式371,024株が交付され、その議決権数は3,710個となります（2021年2月28日現在の当社の発行済株式総数8,789,450株に対する比率は4.22%、完全希薄化後発行済株式総数9,330,400株に対する比率は3.98%、議決権総数87,819個に対する割合は4.22%）。但し、B種優先配当に未払いの金額が存在する場合、当該未払い優先配当額の全てに応じた金額が加算された基準価額により交付する当社普通株式の数が決定されるため、未払いのB種優先配当額が増加すればそれに応じて発行される当社普通株式の数も増加することとなります。仮に1事業年度のB種優先配当額41百万円が基準価額に加算されたとした場合、上記株式数に加え、当初取得価額におけるB種種類株式発行前の発行済株式総数の0.13%、完全希薄化後発行済株式総数の0.12%（B種種類株式発行前の発行済普通株式に係る議決権数に対する、当該転換により交付される当社普通株式に係る議決権数の比率は0.13%）となり、相当の当社普通株式が追加で発行されることとなります。

かかるA種種類株式及びB種種類株式の潜在株式数を合計した希薄化率（優先配当額の換算を含みます。）は、2021年2月28日現在の当社の発行済株式総数8,789,450株に対して32.86%、完全希薄化後発行済株式総数9,330,400株に対して30.96%、議決権総数88,819個に対して32.89%となります。また、2021年2月28日現在の当社の発行済株式総数にA種種類株式及びB種種類株式に係る潜在株式数を合算した11,245,985株に対して21.84%、完全希薄化後発行済株式総数にA種種類株式及びB種種類株式に係る潜在株式数を合算した11,786,935株に対して20.84%、議決権総数にA種種類株式及びB種種類株式に係る潜在議決権数を合算した112,383個に対して21.86%となります。

さらに、本新株予約権の目的となる株式数は503,400株であり、同株式に係る

議決権の数は5,034個であるため、全ての本新株予約権が行使された場合には、2021年2月28日現在の当社の発行済株式総数8,789,450株に対する比率は5.73%、完全希薄化後発行済株式総数9,330,400株に対する比率は5.40%、同日現在の当社の議決権総数87,819個に対する比率は5.73%となります。

A種種類株式及びB種種類株式の潜在株式数並びに本新株予約権に係る潜在株式数を合計した希薄化率は、2021年2月28日現在の当社の発行済株式総数にA種種類株式及びB種種類株式並びに本新株予約権に係る潜在株式数を合算した11,677,837株に対して24.743%、完全希薄化後発行済株式総数にA種種類株式及びB種種類株式並びに本新株予約権に係る潜在株式数を合算した12,218,787株に対して23.64%、議決権総数にA種種類株式及びB種種類株式並びに本新株予約権に係る潜在議決権数を合算した116,702個に対して24.75%となり、本第三者割当により一定の希薄化が生じます。

一方で、当社が本第三者割当を実施することは、上記「(1)本第三者割当の経緯・目的」に記載のとおり、本買収を通じたグローバル展開の加速とナレッジプラットフォームの拡大と強化を可能とするものですので、中長期的な視点からは当社の企業価値の向上、ひいては既存株主の皆様への利益にも資するものと考えております。さらに、本買収により、新たにColeman社から生じる売上高が当社の連結範囲に取り込まれることになり、当社の1株あたりの売上高は向上することが見込まれております。また、新たにColeman社から生じる事業の利益が当社の連結範囲に取り込まれることになり、当社の1株あたりの調整後当期純利益（調整後EPS。親会社株主に帰属する当期純利益から、本買収に起因して計上されると想定されるのれんや、無形固定資産等に関する償却費を除いた数値をいいます。）についても向上することが見込まれており、本買収は、当社の少数株主の皆様への利益の拡大にも貢献するものと考えております。

これらを勘案し、本第三者割当による一定規模の希薄化（当社完全希薄化後発行済株式総数が1.31倍に増加）が生じることになるものの、当社2021年5月に終わる12か月間の連結EBITDAとColeman社2021年6月に終わる12か月間の連結EBITDAの合算値が、当社2021年5月に終わる12か月間の連結EBITDAの3.8倍になることに例示されるように、本買収を通じた財務メリットが希薄化を上回ることが想定されること、資本性の資金により財務基盤の安定性を維持することが当社の今後の安定的な成長に資すると考えられることから、本第三者割当による発行数量及び株式の希薄化の規模は合理的であると判断しております。

また、A種種類株式及びB種種類株式の潜在株式数並びに本新株予約権に係る潜在株式数を合計した交付株式数の総数最大2,888,387株に対し、当社普通株式の過去6ヶ月間における1日当たりの平均出来高は約8万株であり、当社普通株式は一定の流動性を有していると考えております。また、A種種類株式及びB種種類株式の転換並びに本新株予約権の権利行使及び売却により当社株式の流動性供給が図られるものであること、加えて、A種種類株式及び本新株予約権の割当予定先からは当社の中長期的な企業価値向上と株式価値最大化を目指すことで得られるキャピタルゲインを獲得することを目的として、A種種類株式並びに本新株予約権を中長期的に保有する方針である旨、売却に際しては基本的に当社との協議を経て手法を選択し、売却活動を行う旨の説明を受けていること、B種種類株式の割当予定先とは、本B種引受契約において、B種種類株式及び転換後の普通株式についてクロー징日後最長2年間のロックアップに同意をしており、それも踏まえ、当社としてはB種割当先はB種種類株式を中期的に保有する方針と捉えていることから、本第三者割当による株式は短期的には株式市場へ流出しないと考えられるため、流通市場への影響は軽微であると考えております。

## 2. 募集事項の内容

### (1) 募集株式

A種種類株式及びB種種類株式の募集事項は以下のとおりです。

#### 1. A種種類株式

##### 1. 募集株式の種類及び数

A種種類株式 75,000株

##### 2. 募集株式の払込金額

7,500,000,000円 (1株につき金100,000円)

##### 3. 払込期間

2021年11月1日から2021年12月31日

##### 4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

資本金 3,750,000,000円 (1株につき、50,000円)

資本準備金 3,750,000,000円 (1株につき、50,000円)

##### 5. 割当先

IXGS Investment IV, L.P. 75,000株

##### 6. 種類株式の内容

第1号議案の定款変更案記載のとおり

## II. B種種類株式

### 1. 募集株式の種類及び数

B種種類株式 13,817株

### 2. 募集株式の払込金額

1,381,700,000円 (1株につき金100,000円)

### 3. 出資の目的とする財産の内容及び価額

(1) 当会社、Coleman Research Group, Inc.、Vision Merger Sub, Inc.、及びFisher Securityholders' Representative, LLCの間の2021年8月18日付「AGREEMENT AND PLAN OF MERGER」(以下「Coleman買収契約」という。)に基づき、Kevin C. Colemanが当会社に対して有する781,600,000円の金銭債権

(2) Coleman買収契約に基づき、Isaak Karaevが当会社に対して有する20,800,000円の金銭債権

(3) Coleman買収契約に基づき、Hilco Trading, LLCが当会社に対して有する371,600,000円の金銭債権

(4) Coleman買収契約に基づき、Cactii Investments, LLCが当会社に対して有する207,700,000円の金銭債権

### 4. 給付期間

2021年11月1日から2021年12月31日

### 5. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

資本金 690,850,000円 (1株につき、50,000円)

資本準備金 690,850,000円 (1株につき、50,000円)

### 6. 割当先

(1) Kevin C. Coleman 7,816株

(2) Isaak Karaev 208株

(3) Hilco Trading, LLC 3,716株

(4) Cactii Investments, LLC 2,077株

### 7. 種類株式の内容

第1号議案の定款変更案記載のとおり

## (2) 本新株予約権

本新株予約権の募集事項は以下のとおりです。

## 1. 新株予約権の目的である株式の種類及び数

- (1)本新株予約権の目的である株式の種類及び総数は、当社普通株式503,400株とする（本新株予約権1個当たりの目的たる株式の数（以下「交付株式数」という。）は、当社普通株式100株とする。）。但し、本項第(2)号及び第(3)号により交付株式数が調整される場合には、本新株予約権の目的である株式の総数は調整後交付株式数に応じて調整されるものとする。
- (2)当社が第5項の規定に従って行使価額（第4項第(2)号に定義する。）の調整を行う場合には、交付株式数は次の算式により調整される。但し、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。なお、かかる算式における調整前行使価額及び調整後行使価額は、第5項に定める調整前行使価額及び調整後行使価額とする。

$$\text{調整後交付株式数} = \frac{\text{調整前交付株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$$

- (3)調整後交付株式数の適用開始日は、当該調整事由に係る第5項第(2)号及び第(4)号による行使価額の調整に関し、各号に定める調整後行使価額を適用する日と同日とする。
- (4)本項第(2)号及び第(3)号により交付株式数の調整を行うときは、当社は、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整前交付株式数、調整後交付株式数及びその適用の日その他必要な事項を本新株予約権に係る新株予約権者（以下「本新株予約権者」という。）に通知する。但し、適用の日の前日までに前記の通知を行うことができないときは、適用の日以降速やかにこれを行う。
- ## 2. 新株予約権の総数
- 5,034個
- ## 3. 新株予約権の払込金額
- 本新株予約権1個当たり金13,100円（本新株予約権の払込総額金65,945,400円）
- ## 4. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又は算定方法
- (1)各本新株予約権の行使に際して出資される財産は金銭とし、その価額は、行使価額に交付株式数を乗じた額とする。

- (2)本新株予約権の行使に際して出資される当社普通株式1株当たりの金銭の額（以下「行使価額」という。）は、3,724円とする。  
 なお、行使価額は次項第(1)号乃至第(4)号に定めるところに従い調整されることがある。

#### 5. 行使価額の調整

- (1)当社は、本新株予約権の発行後、本項第(2)号に掲げる各事由により当社の発行済普通株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、次に定める算式（以下「新株発行等による行使価額調整式」という。）により行使価額を調整する。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行普通株式数} + \frac{\text{発行又は処分株式数} \times \text{1株当たりの発行又は処分価額}}{\text{時価}}}{\text{既発行普通株式数} + \text{発行又は処分株式数}}$$

なお、新株発行等による行使価額調整式における「既発行普通株式数」とは、発行済みの取得請求権付株式、取得条項付株式及び新株予約権（当会社又は当会社の子会社の取締役、監査役、執行役その他の役員又は従業員に対してインセンティブ目的で発行された普通株式を目的とする新株予約権を除く。）の全てについて、当該時点において、当会社の普通株式に転換されたものと仮定した場合の当会社の普通株式の総数をいう。

- (2)新株発行等による行使価額調整式により本新株予約権の行使価額の調整を行う場合及びその調整後行使価額の適用時期については、次に定めるところによる。

- (イ)時価（本項第(3)号(ロ)に定義される。以下同じ。）を下回る払込金額をもって当社普通株式を新たに発行し、又は当社の保有する当社普通株式を処分する場合（無償割当てによる場合を含む。）（但し、新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使、取得請求権付株式又は取得条項付株式の取得、その他当社普通株式の交付（当社普通株式の発行又は処分をいう。以下同じ。）を請求できる権利の行使によって当社普通株式を交付する場合、及び合併、会社分割、株式交換又は株式交付により当社普通株式を交付する場合を除く。）

調整後行使価額は、払込期日（募集に際して払込期間を定めた場合はその最終日とし、無償割当ての場合はその効力発生日とする。）の翌日以降、又はかかる発行若しくは処分につき株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日がある場合にはその日の翌日以降これを適用する。

(ロ) 株式の分割により普通株式を発行する場合

調整後行使価額は、株式の分割のための基準日の翌日以降これを適用する。

(ハ) 時価を下回る価額をもって当社普通株式を交付する定めのある取得請求権付株式又は時価を下回る価額をもって当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）を発行又は付与する場合

調整後行使価額は、取得請求権付株式の全部に係る取得請求権又は新株予約権の全部が当初の条件で行使されたものとみなして新株発行等による行使価額調整式を適用して算出するものとし、払込期日（募集に際して払込期間を定めた場合はその最終日とし、新株予約権の場合は割当日）の翌日以降又は（無償割当ての場合は）効力発生日の翌日以降これを適用する。

但し、株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日がある場合には、その日の翌日以降これを適用する。

(二) 当社の発行した取得条項付株式又は取得条項付新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の取得と引換えに時価を下回る価額をもって当社普通株式を交付する場合

調整後行使価額は、取得日の翌日以降これを適用する。

(ホ) 上記(イ)乃至(ハ)の場合において、基準日が設定され、かつ、効力の発生が当該基準日以降の株主総会、取締役会その他当社の機関の承認を条件としているときには、上記(イ)乃至(ハ)にかかわらず、調整後行使価額は、当該承認があった日の翌日以降これを適用する。この場合において、当該基準日の翌日から当該承認があった日までに本新株予約権の行使請求をした本新株予約権者に対しては、次の算出方法により、当社普通株式を交付する。

$$\text{交付普通株式数} = \frac{\left( \begin{array}{c} \text{調整前} \\ \text{行使価額} \end{array} - \begin{array}{c} \text{調整後} \\ \text{行使価額} \end{array} \right) \times \begin{array}{c} \text{調整前行使価額により} \\ \text{当該期間内に交付された普通株式数} \end{array}}{\text{調整後行使価額}}$$

この場合、1株未満の端数を生じたときはこれを切り捨て、現金による調整は行わない。

### (3)その他

(イ) 行使価額調整式の計算については、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を切り捨てる。

(ロ) 行使価額調整式で使用する時価は、新株発行等による行使価額調整式の場合には調整後行使価額を適用する日（但し、本項第(2)号(ホ)の場合は基準日）に先立つ45取引日（以下に定義する。）目に始まる30連続取引日の東京証券取引所における当社普通株式終値（気配表示を含む。）の平均値（終値のない日数を除く。）とする。

この場合、平均値の計算は、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を切り捨てる。

「取引日」とは、東京証券取引所において売買立会が行われる日をいう。但し、東京証券取引所において当社普通株式のあらゆる種類の取引停止処分又は取引制限（一時的な取引制限も含む。）があった場合には、当該日は「取引日」にあたらぬものとする。

(ハ) 新株発行等による行使価額調整式で使用する既発行株式数は、株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日がある場合はその日、また、かかる基準日がない場合は、調整後行使価額を適用する日の1か月前の日における当社の発行済普通株式数から、当該日における当社の有する当社普通株式の数を控除した数とする。また、本項第(2)号(ロ)の場合には、新株発行等による行使価額調整式で使用する発行又は処分株式数は、基準日における当社の有する当社普通株式に割り当てられる当社普通株式の数を含まないものとする。

- (二) 行使価額調整式により算出された行使価額と調整前行使価額との差額が1円未満にとどまるときは、行使価額の調整は行わないこととする。但し、次に行使価額の調整を必要とする事由が発生し行使価額を算出する場合は、行使価額調整式中の調整前行使価額に代えて、調整前行使価額からこの差額を差し引いた額を使用するものとする。
  - (4)本項第(2)号の行使価額の調整を必要とする場合以外にも、次に掲げる場合には、当社は、本新株予約権者と協議の上、その承認を得て、必要な行使価額の調整を行う。
    - (イ) 株式の併合、合併、会社分割、株式交換又は株式交付のために行使価額の調整を必要とするとき。
    - (ロ) その他当社の発行済普通株式数の変更又は変更の可能性が生じる事由の発生により行使価額の調整を必要とするとき。
    - (ハ) 行使価額を調整すべき事由が2つ以上相接して発生し、一方の事由に基づく調整後行使価額の算出にあたり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
  - (5)本項第(1)号乃至第(4)号により行使価額の調整を行うときは、当社は、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整前行使価額、調整後行使価額及びその適用の日その他必要な事項を本新株予約権者に通知する。但し、適用の日の前日までに前記の通知を行うことができないときは、適用の日以降速やかにこれを行う。
  - (6)本項に定める行使価額の調整は、(i)本新株予約権と同日付で発行される当社のA種種類株式及びB種種類株式の発行、並びに(ii)当社又は当社の子会社の取締役、監査役、執行役その他の役員又は従業員に対してインセンティブ目的で発行される普通株式及び普通株式を目的とする新株予約権の発行については適用されないものとする。
6. 新株予約権を行使することができる期間
- 本新株予約権者は、2022年5月1日から2026年11月1日（但し、第8項に従って当社が本新株予約権の全部を取得する場合には、当社による取得の効力発生日の前銀行営業日）までの間（以下「行使期間」という。）、いつでも、本新株予約権を行使することができる

る。但し、行使期間の最終日が銀行営業日でない場合にはその前銀行営業日を最終日とする。行使期間を経過した後は、本新株予約権は行使できないものとする。

上記にかかわらず、以下の期間については行使請求ができないものとする。

- (1)当社普通株式に係る株主確定日（会社法第124条第1項に定める基準日をいう。）及びその前営業日（振替機関の休業日でない日をいう。）
- (2)振替機関が必要であると認めた日
- (3)組織再編行為をするために本新株予約権の行使の停止が必要であると当社が合理的に判断した場合は、それらの組織再編行為の効力発生日の翌日から14日以内の日に先立つ30日以内の当社が指定する期間中は、本新株予約権を行使することはできない。この場合には停止期間その他必要な事項をあらかじめ本新株予約権者に通知する。

#### 7. その他の新株予約権の行使の条件

- (1)各本新株予約権の一部行使はできないものとする。
- (2)本新株予約権者が、その保有する当社のA種種類株式の全部又は一部について金銭を対価とする取得請求権を行使した場合には、本新株予約権者は、当該時点以降、本新株予約権を一切行使できないものとする。

#### 8. 新株予約権の取得事由

- (1)当社は、当社が合併（合併により当社が消滅する場合に限る。）をする場合、株式交換、株式移転若しくは株式交付により他の会社の完全子会社となる場合、又は東京証券取引所において当社の普通株式が上場廃止とされる場合、会社法第273条の規定に従って15取引日前に通知をしたうえで、当社取締役会で定める取得日に、本新株予約権1個当たり13,100円の価額で、本新株予約権者（当社を除く。）の保有する本新株予約権の全部を取得することができる。
- (2)当社は、本新株予約権者が2021年12月31日までに本新株予約権に係る払込金額の全部又は一部の払込みを履行しなかった場合は、会社法第273条の規定に従って15取引日前に通知をしたうえで、当社取締役会で定める取得日に、無償にて、本新株予約権者（当社を除く。）の保有する本新株予約権の全部を取得するこ

とができる。

9. 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

(1)本新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

(2)本新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本準備金の額は、上記(1)記載の資本金等増加限度額から上記(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

10. 新株予約権の譲渡制限

本新株予約権を譲渡により取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。

11. 新株予約権証券の不発行

当社は、本新株予約権に関して、新株予約権証券を発行しない。

12. 新株予約権の払込金額及びその行使に際して出資される財産の価額の算定理由

本発行要項及び割当予定先との間で締結される引受契約の諸条件を相対的に適切に算定結果に反映できる価格算定モデルとして、一般的な価格算定モデルであるブラック・ショールズ・モデルや二項モデルといった他の価格算定モデルとの比較及び検討を実施した上でモンテカルロ・シミュレーションを用いて本新株予約権の評価を実施している。また、評価基準日現在の市場環境等を考慮し、本新株予約権の権利行使価格、満期までの期間、当社普通株式の株価、株価変動性（ボラティリティ）、配当利回り、無リスク利率等について一定の前提を置き、また、流動性を考慮し、かつ、割当予定先の権利行使行動等について一定の前提を仮定して第三者算定機関が評価した結果を参考に、本新株予約権1個の払込金額を金13,100円とした。さらに、本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は第4項に記載のとおりとし、行使価額は当初、本新株予約権発行に係る取締役会決議日（2021年8月18日）の直前取引日までの3か月の終値平均値である3,724円とした。

13. 割当先

IXGS Investment IV, L.P. 5,034個

14. 割当日  
2021年11月1日
15. 払込期日  
2021年12月31日

(3) 割当先の概要

【A種類株式及び新株予約権割当先】  
IXGS Investment IV, L.P.

|     |                        |                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                          |
|-----|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) | 名 称                    | IXGS Investment IV, L.P.                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                          |
| (2) | 所 在 地                  | c/o Walkers Corporate Limited 190 Elgin Avenue George Town Grand Cayman KY1-9008 Cayman Islands                                                                                                                                              |                                                                                                          |
| (3) | 設 立 根 拠 等              | the Exempted Limited Partnership Law of the Cayman Islands                                                                                                                                                                                   |                                                                                                          |
| (4) | 組 成 目 的                | 投資                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                          |
| (5) | 組 成 日                  | 2021年3月26日                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                          |
| (6) | 出 資 の 総 額              | 76億円                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                          |
| (7) | 出資者・出資比率<br>・出資者の概要    | <p>アドバンテッジアドバイザーズ成長支援投資事業<br/>有限責任組合 75.6%</p> <p>投資事業有限責任組合インフレクションⅡ号<br/>15.3%</p> <p>InfleXion II Cayman, L.P. 5.3%</p> <p>その他 3.8%</p> <p>その他の出資者については、海外法人2社で構成<br/>されておりますが、具体的な名称及び出資比率の<br/>記載についてはIXGSの方針により控えさせてい<br/>たいただきます。</p> |                                                                                                          |
| (8) | 無 限 責 任 組 合<br>員 の 概 要 | 名 称                                                                                                                                                                                                                                          | IXGS, Inc.                                                                                               |
|     |                        | 所 在 地                                                                                                                                                                                                                                        | c/o Walkers Corporate Limited<br>190 Elgin Avenue George Town<br>Grand Cayman KY1-9008 Cayman<br>Islands |
|     |                        | 代 表 者 の<br>役 職 ・ 氏 名                                                                                                                                                                                                                         | 取締役 Douglas R. Stringer                                                                                  |
|     |                        | 事 業 内 容                                                                                                                                                                                                                                      | 投資事業組合財産の運用及び管理                                                                                          |
|     |                        | 資 本 金                                                                                                                                                                                                                                        | 1,000米ドル                                                                                                 |

|                      |                    |                                                                                                                                                                        |
|----------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (9) 国内代理人の概要         | 該当事項はありません。        |                                                                                                                                                                        |
| (10) 上場会社と当該ファンドとの関係 | 上場会社と当該ファンドとの間の関係  | 当社並びに当社の関係者及び関係会社から当該ファンドへは直接・間接問わず出資はありません。                                                                                                                           |
|                      | 上場会社と業務執行組合員との間の関係 | 当社と当該ファンドの業務執行組合員との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社並びに当社の関係者及び関係会社と当該ファンドの業務執行組合員、当該ファンドの出資者（現出資者を含みます。）並びに当該ファンドの業務執行組合員の関係者及び関係会社との間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。 |

【B種類株式割当先】

①Kevin C. Coleman

|                  |                         |      |
|------------------|-------------------------|------|
| (1) 氏名           | Kevin C. Coleman        |      |
| (2) 住所           | Fishers Island, NY, USA |      |
| (3) 職業の内容        | Coleman社CEO             |      |
| (4) 上場会社と当該個人の関係 |                         |      |
|                  | 資本関係                    | 該当なし |
|                  | 人的関係                    | 該当なし |
|                  | 取引関係                    | 該当なし |
|                  | 関連当事者への該当状況             | 該当なし |

②Isaak Karaev

|     |                          |                            |
|-----|--------------------------|----------------------------|
| (1) | 氏 名                      | Isaak Karaev               |
| (2) | 住 所                      | New York, NY, USA          |
| (3) | 職 業 の 内 容                | Coleman社Executive Chairman |
| (4) | 上 場 会 社 と<br>当該個人の関<br>係 |                            |
|     | 資 本 関 係                  | 該当なし                       |
|     | 人 的 関 係                  | 該当なし                       |
|     | 取 引 関 係                  | 該当なし                       |
|     | 関連当事者へ<br>の<br>該 当 状 況   | 該当なし                       |

③Hilco Trading, LLC

|      |                 |                                                      |
|------|-----------------|------------------------------------------------------|
| (1)  | 名 称             | Hilco Trading, LLC                                   |
| (2)  | 所 在 地           | 5 Revere Drive, Suite 206 Northbrook, Illinois 60062 |
| (3)  | 代表者の役職・<br>氏 名  | Eric W. Kaup, EVP (General Counsel)                  |
| (4)  | 事 業 内 容         | 持株会社                                                 |
| (5)  | 資 本 金           | 非開示                                                  |
| (6)  | 設 立 年 月 日       | 2006年9月26日                                           |
| (7)  | 発行済株式数          | 非開示                                                  |
| (8)  | 決 算 期           | 非開示                                                  |
| (9)  | 従 業 員 数         | 非開示                                                  |
| (10) | 主 要 取 引 先       | 該当なし                                                 |
| (11) | 主 要 取 引 銀 行     | 非開示                                                  |
| (12) | 大株主及び持<br>株 比 率 | 非開示                                                  |

|      |                    |      |
|------|--------------------|------|
| (13) | 当事会社間の<br>関 係      |      |
|      | 資 本 関 係            | 該当なし |
|      | 人 的 関 係            | 該当なし |
|      | 取 引 関 係            | 該当なし |
|      | 関連当事者への<br>該 当 状 況 | 該当なし |

④Cactii Investments, LLC

|      |                      |                                                              |
|------|----------------------|--------------------------------------------------------------|
| (1)  | 名 称                  | Cactii Investments, LLC                                      |
| (2)  | 所 在 地                | PO Box 879 Darien, CT 06820                                  |
| (3)  | 代表者の役<br>職 ・ 氏 名     | Michael Frankenfield (Manager)<br>Edward Orenstein (Manager) |
| (4)  | 事 業 内 容              | 投資会社                                                         |
| (5)  | 資 本 金                | 非開示                                                          |
| (6)  | 設 立 年 月 日            | 2012年12月10日                                                  |
| (7)  | 発行済株式数               | 非開示                                                          |
| (8)  | 決 算 期                | 12月31日                                                       |
| (9)  | 従 業 員 数              | 2名                                                           |
| (10) | 主 要 取 引 先            | 該当なし                                                         |
| (11) | 主要取引銀行               | Bank of America Merrill Lynch                                |
| (12) | 大株主及び持<br>株 比 率      | 非開示                                                          |
| (13) | 当事会社間の<br>関 係        |                                                              |
|      | 資 本 関 係              | 該当なし                                                         |
|      | 人 的 関 係              | 該当なし                                                         |
|      | 取 引 関 係              | 該当なし                                                         |
|      | 関連当事者への<br>の 該 当 状 況 | 該当なし                                                         |

### 第3号議案 取締役1名選任の件

当社とColeman社との円滑な統合及びシナジーを実現し、また、グローバル戦略の視点からの更なる経営体制の強化を図るため、Coleman社のCEO及びB種割当先の一人であるKevin C. Coleman氏の取締役選任をお願いするものであります。

なお、第2号議案の決議に基づく第三者割当によるB種種類株式の発行に係る現物出資財産の給付の完了後に、Kevin C. Coleman氏は取締役に就任することとします。また、本議案に係る取締役選任の効力は、第1号議案及び第2号議案が原案どおり承認可決されること並びに第2号議案の決議に基づく第三者割当によるB種種類株式の発行に係る現物出資財産の給付が行われたことを条件といたします。

取締役候補者は、次のとおりであります。

| フリガナ<br>氏名<br>(生年月日)                            | 略歴、当社における地位及び担当<br>(重要な兼職の状況)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 所有する<br>当社の株式数 |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| ケヴィン・C・コールマン<br>Kevin C. Coleman<br>(1969年6月1日) | 1991年9月 Dean Witter Reynolds, Inc.,(現 Morgan Stanley) 入社 Account Executive<br>1996年6月 Multex Systems, Inc.,(現 Reuters) 入社 Vice President of Sales<br>2002年9月 Vista Research, LLC, (現 Guidepoint Global) 入社 Director<br>2003年3月 Knowledge Direct (現 Coleman Research Group) 設立 Chief Executive Officer 就任<br>[重要な兼職]<br>Coleman Research Group, Inc.<br>Chief Executive Officer<br>[候補者と当社との間の特別の利害関係]<br>なし<br>[取締役候補者とした理由]<br>当社とColeman社との円滑な統合及びシナジーの実現のため、双方を合わせた統合会社への高いコミットメントを期待しております。また、グローバル戦略の視点からの更なる経営体制の強化を図ることを目的とし取締役候補者としております。 | —              |

(注) 当社は、保険会社との間で会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を締結しており、当社取締役を含む被保険者の会社訴訟、第三者訴訟、株主代表訴訟等により、被保険者が負担することとなった訴訟費用及び損害賠償金等の損害を当該保険契約によって補填することとしております。Kevin C. Coleman氏が取締役に選任され就任した場合には、当該保険契約の被保険者となります。また、当該契約は次回更新時においても同内容での更新を予定しております。

#### 第4号議案 取締役の報酬額改定の件

当社の取締役の報酬額は、2021年5月28日開催の定時株主総会において、取締役の報酬額を年額4,900万円以内（うち社外取締役分240万円以内）と決議いただき今日に至っておりますが、本買収による当社グループの業容の拡大に伴い取締役の責務が増大することなど諸般の事情を考慮いたしまして、取締役の報酬額を改定することといたします。

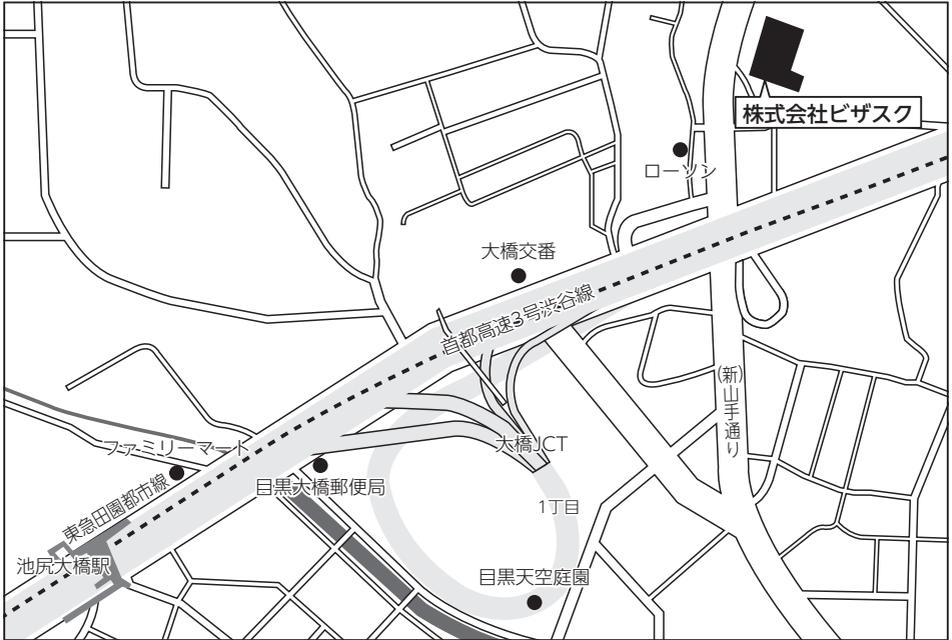
その報酬額は、相当と考えられる金額として、取締役の報酬額を年額6,400万円以内（うち社外取締役分240万円以内）と改めさせていただきたいと存じます。また、取締役の報酬額には、従来どおり使用人兼務取締役の使用人分給与は含まないものといたしたく存じます。

なお、現在の取締役は4名（うち社外取締役1名）ですが、第3号議案が原案どおり承認可決されますと取締役は5名（うち社外取締役1名）となります。

以 上

# 株主総会会場ご案内図

会場：東京都目黒区青葉台四丁目7番7号  
住友不動産青葉台ヒルズ10F



|    |         |       |      |        |
|----|---------|-------|------|--------|
| 交通 | 東急田園都市線 | 池尻大橋駅 | 北口より | 徒歩約7分  |
|    | 京王井の頭線  | 神泉駅   | 南口より | 徒歩約10分 |

**UD FONT**

見やすいユニバーサルデザイン  
フォントを採用しています。