

2022年6月3日

各位

東京都港区六本木六丁目8番10号
会社名 株式会社モブキャストホールディングス
代表者名 代表取締役CEO 藪考樹
(コード番号:3664 東証グロース)
問合せ先 取締役CFO管理本部長 岡田 晋
(TEL.03 - 5414 - 6830)

**第三者割当による第1回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第34回新株予約権の発行、
新株予約権付社債及び新株予約権の買取契約の締結並びに
主要株主及び主要株主である筆頭株主の異動に関するお知らせ**

当社は、2022年6月3日（以下「発行決議日」といいます。）付の取締役会決議において、EVO FUND（以下「割当予定先」といいます。）を割当予定先とする第1回無担保転換社債型新株予約権付社債（以下「本新株予約権付社債」といいます、そのうち社債部分のみを「本社債」といいます。）及び第34回新株予約権（以下「本新株予約権」といいます。）の発行並びに本新株予約権付社債及び本新株予約権の引受けにつき金融商品取引法による届出の効力発生を停止条件とする本新株予約権付社債及び本新株予約権の買取契約（以下「本買取契約」といいます。）を割当予定先との間で締結することを決議しましたので、その概要につき以下のとおりお知らせいたします（以下、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行並びに本新株予約権の行使による資金調達を「本資金調達」又は「本スキーム」といいます。）。

また、本資金調達に伴い、主要株主及び主要株主である筆頭株主である藪考樹氏は、2022年6月3日付で割当予定先に対して、貸株を行う予定であり、当社の主要株主及び主要株主である筆頭株主の異動が見込まれますので、併せてお知らせいたします。

I. 新株予約権付社債及び新株予約権の発行並びに新株予約権付社債及び新株予約権の買取契約の締結

1. 募集の概要

<本新株予約権付社債の概要>

(1) 払込期日	2022年6月20日
(2) 新株予約権の総数	40個
(3) 各社債及び新株予約権の発行価額	本社債：金5,000,000円（各社債の金額100円につき金100円） 新株予約権：新株予約権と引換えに金銭の払込みを要しません。
(4) 当該発行による潜在株式数	3,220,600株（新株予約権1個につき80,515株） (1) 上記潜在株式数は、本新株予約権付社債が全て当該当初転換価額である62.1円で転換された場合における交付株式数です。 (2) 上限転換価額はありません。 (3) 下限転換価額（以下「下限転換価額」といいます。）は、43円であり、本新株予約権付社債が全て当該下限転換価額で転換された場合における最大交付株式数は、4,651,160株（新株予約権1個につき116,279株）です。
(5) 調達資金の額	200,000,000円
(6) 転換価額及び	当初転換価額62.1円

<p>転換価額の修正条件</p>	<p>(1) 本新株予約権付社債の転換価額は、2022年12月20日に初回の修正がされ、以後6ヶ月が経過する毎に修正されます（以下、かかる修正が行われる日を「CB修正日」といいます。）。本項に基づき転換価額が修正される場合、転換価額は、当該CB修正日に先立つ3取引日（但し、終値がない日を含みません。以下、本項において同じです。）間の株式会社東京証券取引所（以下「取引所」といいます。）における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値の90%に相当する金額の0.1円未満の端数を切り上げた額（以下「基準転換価額」といいます。）に修正されます。なお、各CB修正日に先立つ3取引日間の期間中に本新株予約権付社債の発行要項第12項(4)⑤の規定に基づく転換価額の調整の原因となる事由が発生した場合には、当該3取引日間の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値は当該事由を勘案して調整されます。</p> <p>(2) 上記(1)にかかわらず、上記(1)に基づく修正後の転換価額が下限転換価額を下回ることとなる場合には、転換価額は下限転換価額とします。</p>
<p>(7) 募集又は割当て方法 （割当予定先）</p>	<p>第三者割当の方法により、全ての本新株予約権付社債を割当予定先に割り当てます。</p>
<p>(8) 利率及び償還期日</p>	<p>年率：0% 償還期日：2025年6月20日</p>
<p>(9) 償還価額</p>	<p>額面100円につき100円</p>
<p>(10) そ の 他</p>	<p>(1) 当社は、本社債の発行から18ヶ月間が経過した日以降のいずれかの20連続取引日において、当該20連続取引日に属するいずれの取引日においても、取引所における当社普通株式の普通取引の終値（同日に終値がない場合には、その直前の終値）が当該時点で適用のある転換価額の130%に相当する金額を上回った場合、以降のいずれかの日を償還日として、残存する本社債の一部又は全部を、本社債の金額100円につき金100円で償還することができます。かかる償還を行うために、当社は、償還日の2週間以上前に、本新株予約権付社債に係る新株予約権付社債権者（以下「本新株予約権付社債権者」といいます。）に対して、書面により償還に必要な事項を記載した通知を行う必要があります。</p> <p>(2) 本新株予約権付社債権者は、本社債の発行から18ヶ月間が経過した日以降のいずれかの日を償還日として、いつでも、残存する本社債の一部又は全部の償還を請求することができます。かかる請求を行うために、本新株予約権付社債権者は、償還日の2週間以上前に、当社に対して、書面により償還に必要な事項を記載した通知を行う必要があります。かかる請求が行われた場合、当社は、当該請求に従い、残存する本社債の一部又は全部を、本社債の金額100円につき金100円で償還します。</p> <p>(3) 本新株予約権付社債の譲渡については、当社取締役会の承認を要します。</p> <p>(4) 当社は、割当予定先との間で2022年6月3日に本買取契約を締結する予定です。本買取契約において、(3)記載の譲渡制限に加え、以下の内容が定められる予定です。</p> <p>※ ロックアップ</p>

当社は、割当予定先又は EVOLUTION JAPAN 証券株式会社（東京都千代田区紀尾井町4番1号 代表取締役社長 ショーン・ローソン）（以下「EJS」といいます。）による事前の書面による承諾を得ることなく、本買取契約の締結日に始まり本新株予約権付社債又は本新株予約権が残存している間において、当社の普通株式又は普通株式に転換若しくは交換できる証券の勧誘、担保提供、発行、売付け、売却契約、購入オプションの付与、購入権の付与、引受権の付与、貸付けその他の移転又は処分を、直接又は間接に行わず、またデッド・エクイティ・スワップ等の実行による普通株式の発行又は当社の普通株式の所有についての経済的結果の全部又は一部を第三者に移転するスワップその他の取決めを行わず、さらに当社の指示により行為するいかなる者をして上記の各行為を行わせないとします。但し、上記の制限は、当社が割当予定先又はその関係会社を相手方として上記各行為を行う場合、当社の普通株式の株式分割により当社が当社普通株式を発行又は交付する場合、当社が当社普通株式の無償割当を行う場合、会社法第194条第3項に基づく自己株式の売渡し、当社のストックオプション制度に基づき当社が当社の新株予約権若しくは普通株式を発行若しくは交付する場合、本新株予約権付社債若しくは本新株予約権を発行する場合、本社債に付された新株予約権若しくは本新株予約権の行使に基づき当社が当社普通株式を発行又は交付する場合及びその他適用法令により必要となる場合については適用されません。

※先買権

当社は、本買取契約の締結日に始まり、本新株予約権又は本新株予約権付社債が残存している間において、割当予定先以外の第三者に対して当社普通株式若しくは種類株式又は普通株式若しくは種類株式に転換若しくは交換できる証券を発行又は交付しようとする場合には（以下、かかる発行又は交付を、「本追加新株式発行等」といいます。）、割当予定先に対して、当該証券の発行又は交付を決議する取締役会の日から3週間前までに、当該証券の発行又は交付に係る主要な条件及び内容（当該証券の種類、価額、数量、払込期日、引受契約の条件、引受予定先の名称・所在地を含むが、これに限られません。以下同じ。）を記載した書面により通知しなければなりません。

割当予定先は、上記の通知を受領した場合、当社に対して、当該通知の受領日（当日を含みません。）から1週間以内に、当該通知に記載された条件及び内容により当該証券を引き受けるか否かを書面にて通知することとし、割当予定先が当該条件と同一の条件により当該証券を引き受ける旨を当社に通知（以下、かかる通知を、「応諾通知」といいます。）したときは、当社は、割当予定先に対して当該証券を発行又は交付するものとし、当該第三者に対して当該証券を発行又は交付してはなりません。

当社は、割当予定先からの応諾通知を受領しなかった場合に限り、上記通知により割当予定先に通知された主要な条件及び内容によってのみ、本追加新株式発行等を決議することができます。

なお、前記の定めは、以下に規定する各場合には適用されないもの

	<p>とします。</p> <p>① 当社の役職員若しくはコンサルタント若しくはアドバイザーを対象とするストックオプションを発行する場合、又は普通株式を発行若しくは交付する場合において、当社の取締役会によって適法に承認された資本政策に従っており、かつその発行株式数が本契約締結時点における当社の発行済株式総数の5%未満である場合。</p> <p>② 当社が適用法令に従い開示した書類に記載された、本買取契約の締結日時点で既発行の株式（種類株式等で普通株式への転換請求権等を付与されているものを含む。）、新株予約権又は新株予約権付社債等の行使又は転換の場合において、当該行使又は転換が当該書類に記載された条件から変更又は修正されずに、当該条件に従って行われる場合。</p> <p>③ 上記の他、当社と割当予定先とが、別途先買権の対象外とする旨を書面により合意した場合。</p> <p>また、当社が本条項に違反した場合には、割当予定先は当該行為により生じた損害及び逸失利益を合理的に計算の上、当社に対して違約金として提示します。当該提示が行われた場合、当社は割当予定先に対して遅滞なく当該違約金の金額を支払わなければなりません。</p>
--	---

<本新株予約権の概要>

(1) 割当日	2022年6月20日
(2) 発行新株予約権数	64,412個
(3) 発行価額	総額8,566,796円（新株予約権1個あたり133円）
(4) 当該発行による潜在株式数	6,441,200株（新株予約権1個につき100株） 上限行使価額はありません。 下限行使価額は43円ですが、下限行使価額においても、潜在株式数は6,441,200株であります。
(5) 調達資金の額	408,565,316円（注）
(6) 行使価額及び行使価額の修正条件	当初行使価額は、62.1円とします。 本新株予約権の行使価額は、2022年12月20日に初回の修正がされ、以後6ヶ月が経過する毎に修正されます（以下、かかる修正が行われる日を「新株予約権修正日」といいます。）。本項に基づき行使価額が修正される場合、行使価額は、当該新株予約権修正日に先立つ3取引日（但し、終値がない日を含みません。以下、本項において同じです。）間の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値の90%に相当する金額の0.1円未満の端数を切り上げた額（以下、「基準行使価額」といいます。但し、当該金額が、下限行使価額を下回る場合は下限行使価額とします。）に修正されます。なお、各新株予約権修正日に先立つ3取引日間の期間中に本新株予約権の発行要項第11項の規定に基づく調整の原因となる事由が発生した場合には、当該3取引日間の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値は、当該事由を勘案して調整されます。
(7) 募集又は割当て方法（割当予定先）	第三者割当の方法により、全ての本新株予約権を割当予定先に割り当てます。
(8) その他	当社は、割当予定先との間で、割当予定先が本新株予約権を譲渡する場合には当社取締役会による承認を要すること、本新株予約権の発行要項第14項に基づく本新株予約権の取得については原則としてEVO FUNDの同意を要す

	ること、ロックアップ及び先買権等を規定する本買取契約を締結します。なお、ロックアップ及び先買権の内容については、上記「<本新株予約権付社債の概要> (10) その他」をご参照下さい。
--	---

(注) 調達資金の額は、本新株予約権の払込金額の総額に本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額を合算した額です。行使価額が修正又は調整された場合には、調達資金の額は増加又は減少する可能性があります。また、本新株予約権の行使期間内に行使が行われない場合には、調達資金の額は変動します。加えて、上記調達資金の額の計算に際して用いられている本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、本新株予約権が全て当初行使価額で行使されたと仮定した場合の金額であり、実際の調達金額は本新株予約権の行使時における市場環境により変化する可能性があります。

2. 募集の目的及び理由

当社は、2018年4月にそれまでの主力事業であったゲーム事業を、新設した株式会社モブキャストゲームス（以下「モブキャストゲームス」といいます。）へと吸収分割の方式により事業移管し、純粋持株会社へと移行しました。純粋持株会社体制移行後は、エンターテインメント領域全般における才能資源を持つ企業、事業やIP（著作権等の知的財産）に対し、株式の取得又は権利取得等を行った上で、当社がビジネスモデルの企画、提案等を行い、その価値を最大限に高めてユーザーに届けるためのサポートを行っております。これらの事業支援にあたり、当社は2017年に実施した第27回新株予約権及び第28回新株予約権の発行並びに行使により調達した資金の一部を用い、2018年に株式会社トムス（以下「トムス」といいます。）の株式を取得しました。また、2019年に実施した第30回新株予約権の発行及び行使により調達した資金により2019年9月に株式会社ゆとりの空間（以下「ゆとりの空間」といいます。）の株式を取得し、また、同年11月に株式会社ゲームゲート（以下「ゲームゲート」といいます。）の株式を取得しました（ゲームゲートは2020年1月1日を効力発生日としてモブキャストゲームスと吸収合併）。これによって、持株会社体制へ移行する前のボラティリティの高いモバイルゲーム事業のみに依存していたそれまでの収益源を、モブキャストゲームスの行うモバイルゲーム事業、トムスの行うモータースポーツ事業、ゆとりの空間の行うキッチン雑貨事業の3つの事業に分散させ、安定した経営基盤を構築いたしました。

その後、新規に株式を取得したこれらの企業のPMI（Post Merger Integration：株式取得後の統合プロセス）を経て、改めて株式取得前からの事業の推移、経営成績と成果を振り返り、当初の想定と変わらない点、想定と異なった点等を踏まえ見直しを行い、新たな価値を生むための事業戦略を策定した結果、これらの企業の価値を最大化して成長するための投資が必要と判断し、2020年3月に第32回新株予約権による資金調達を行いました。具体的な用途としては、モブキャストゲームスにおいては財務体質の改善と次の新作タイトルの準備費用を、トムスにおいてはSUPRA、CENTURYに続くコンプリートカーの開発及びトムスファンに届く新商品の開発費用を、ゆとりの空間においては、新規サービスの立ち上げ、ECサイトを含むシステムの刷新とこれらの投資による売上増加による増加運転資金を、また、当社においては次の新規企業取得又は出資費用に充当することを想定したものでした。なお、第32回新株予約権で調達した手取資金額については、第32回新株予約権発行後、当社の株価が下落傾向であったため第32回新株予約権の行使価格が当初想定より低い価格で推移したことに伴い、株価の変動により当初想定していた調達額1,533百万円に満たない930百万円となったことから、モブキャストゲームスの財務体質改善（債権流動化に伴う債務の償還400百万円）及び開発費（43百万円）と当社の新規企業取得又は出資費用（Enhance Experience, Inc. 株式取得481百万円）に充当いたしました。

その後、上記で策定した成長戦略の見直しを行う中で、トムスについては、トヨタ自動車株式会社（以下「トヨタ」といいます。）が推進する富士スピードウェイ併設の（仮称）モータースポーツビレッジへの参画をはじめとする大型投資及びトヨタのモータースポーツ事業とのシナジーによる事業拡大が今後のトムスの成長のために必要であり、そのためにはトムスとトヨタの関係性を強化する必要があると判断したことから、2020年6月に経営権の異動を伴う株式の譲渡（同社の株式の80%を株式会社T2（所在地：東京都世田谷区等々力六丁目13番10号 代表者名：谷本 勲）へ譲渡）を行いました（なお、残る株式（同20%）についても、2021年1月にトムスより取得の打診があったことから、これに応じ、残る株式全株についてもトムスに譲渡済みです。）。

トムス株式の譲渡の結果、現時点における当社の主要連結子会社はモブキャストゲームスとゆとりの空間の

2社体制となっております。かかる状況においては、片方の事業の進展が遅れた場合に当社グループの連結業績に与える影響度が従前の子会社3社体制に比べて相対的に大きくなっており、連結業績の安定性という観点からはこれらの子会社の寄与割合を下げることを望ましいと考えております。また、ゆとりの空間においては更なる成長のために将来の上場を目指していることから、当社グループとしても同社以外の新たな収益の柱を構築し、連結業績という観点で同社に過度に依存しない体制作りを進める必要があることから、グループとして次のM&Aについて継続的に検討をしております。

その関係で、持株会社である当社の方針として、現状の子会社の利益拡大により安定的な黒字化を図る一方で、持株会社として継続的に拡大していくために次の投資先の検討を継続し、グループ全体の企業価値を拡大していく予定であることに鑑み、当社は、新たに連結業績に寄与するような新規企業取得又は新規企業への出資費用を調達するため、また、ゆとりの空間における事業構造改革に関わる投資資金及び運転資金を調達するために2021年6月に第33回新株予約権を発行しました。しかしながら、2021年後半以降の不安定な市場環境の影響を受け、当該新株予約権の行使が当初想定どおりに進まなかった結果、第33回新株予約権による調達額は当初想定額に達しなかったため、当初資金使途として予定していたゆとりの空間における事業構造改革に関わる投資資金及び運転資金に手取金総額の421百万円を充当し、新規企業の取得又は出資費用には充當いたしませんでした。(なお、第33回新株予約権のうち未行使の残数に関しては、2022年5月6日に割当先である株式会社SBI証券から有償にて取得し、消却をしております。)

当社としては、モブキャストゲームスとゆとりの空間の業績が当社グループの連結業績に多大な影響を与える事態を回避するとともに、新たな収益の柱を構築して当社グループ全体の企業価値を拡大していくために引き続きM&Aを検討しているところ、上記のような経緯で第33回新株予約権により新規企業への出資費用が調達できなかったことから、改めて当該出資のための資金を確保する必要があります。なお、M&Aの対象企業については、継続してさまざまな案件の紹介、引き合いはあるものの、現時点で確定した候補先があるものではありませんが、発行部数の多い漫画等のIPやタレントを持つ企業や事業で、そのIP等を用いた新しい事業又はサービス等の開発、実施が見込める案件については引き続き積極的に検討を進めていく所存です。

上記に加えて、子会社モブキャストゲームスにおいては、IPプロデュースとオリジナルIP創出の2つを事業戦略としております。具体的には、これまで進めてきましたゲームのプロデュースに加えて、今後はゲーム以外での新デジタルサービスやゲームジャンル以外のアプリケーションのプロデュースを推進したいと考えており、例えばヘルスケア分野やライブ配信又は各種情報サービス分野にて事業化の検討を始めております。また、オリジナルIPを創出し保有することにより、それらIPの一次利用に留まらず、二次利用からもより多くの収入を確保し、事業の柱を増やすことを想定しており、かかる観点からは、キャラクターやウェブトゥーンの制作の検討に入っており、ウェブトゥーンに関しては既に1タイトルのシナリオを開発し2022年度又は2023年度中に国内外の有力ウェブトゥーン・プラットフォームにて配信を開始する予定です。これらの戦略を実行し同社を継続的に成長させるためには、新規IP取得用資金、ゲーム以外での新デジタルサービスやゲームジャンル以外のアプリケーションの研究開発資金、ウェブトゥーン事業領域を中心とするオリジナルIPの開発投資のための資金が必要であると考えております。

以上のような資金ニーズに対応するための手段として、当社は本新株予約権及び本新株予約権付社債を発行することといたしました。なお、2022年12月期第1四半期連結会計期間末日現在において、当社グループの現金及び預金は253,816千円となっており、財務基盤については一定の安定化が図られておりますが、一方で、当社は持株会社体制への移行前のゲーム事業を行っていた2015年12月期、2016年12月期、2017年12月期、及び持株会社体制移行後の2018年12月期、2019年12月期、2020年12月期及び2021年12月期と4期連続して営業損失を計上しております。直近2021年12月期の営業損失373,282千円の要因は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費である全社費用等393,230千円及びキッチン雑貨事業における新型コロナウイルス感染症の影響等による営業損失が72,804千円となったことによるものです。このことから、当社グループは、継続企業の前提に関する疑義を生じさせるような事象又は状況が存在していると認識しております。2022年12月期においては、モバイルゲーム事業で複数タイトルを海外にて配信する予定であり、新規事業としては自主IP創出事業を進めております。キッチン雑貨事業では引き続き栗原はるみ、栗原心平両氏それぞれのブランド毎の事業戦略に基づき、EC事業の強化と百貨店販売の効率化及びオンラインクッキングスクール等の新規事業にて売上拡大を進めております。また、当社においては海外拠点からの撤退と新たな社外取締役の選任により経営基盤の強化を

図っており、営業損益の改善に努めるとともに、子会社事業に関係しない保有資産の売却等を検討しております。しかしながら、今後の経済情勢等がこれらの施策に影響を及ぼし収益が計画どおり改善しない可能性があり、資金繰りに重要な影響を及ぼす可能性があるため、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる状況でございます。したがって、今後の当社グループの成長のためには今後銀行からの融資も積極的に活用していく必要があるところ、本新株予約権及び本新株予約権付社債による調達により、財務基盤の更なる安定化を図ることが可能となることから、当社グループとして銀行からの融資を受けやすくなるという効果も期待でき、本新株予約権及び本新株予約権付社債の発行はかかる観点からも当社グループの企業価値の向上に資するものであると考えております。

3. 資金調達方法の概要及び選択理由

(1) 資金調達方法の概要

本資金調達は、当社が、EVO FUNDを割当予定先として本新株予約権付社債及び本新株予約権を割り当てることで、本新株予約権付社債の発行による手元資金の確保と、割当予定先による本新株予約権の行使に伴う資金調達の組み合わせによって行われるものです。

当社は、本新株予約権付社債及び本新株予約権について、割当予定先であるEVO FUNDとの間で、本買取契約を締結する予定ですが、本資金調達の特徴は以下のとおりです。なお、本買取契約において締結される予定の取り決めの内容については、上記「1. 募集の概要 <本新株予約権付社債の概要> (10) その他」及び「1. 募集の概要 <本新株予約権の概要> (8) その他」をご参照下さい。

1. 本新株予約権付社債の転換価額の修正

本新株予約権付社債の転換価額は、2022年12月20日に初回の修正がされ、以後6ヶ月が経過する毎に修正されます。この場合、転換価額は、基準転換価額に修正されます。基準転換価額の算出に際しましては、割当予定先と議論を行った上で、同種の資金調達案件との条件比較から、割当予定先の投資家としての収益確保のためにディスカウント率を10%として計算することとしました。但し、当該金額が本新株予約権付社債に係る下限転換価額を下回る場合には下限転換価額が修正後の転換価額となります。なお、本新株予約権付社債は、転換価額の修正が6ヶ月が経過する毎に行われるため、取引所の定める有価証券上場規程第410条第1項に規定されるMSCB等には該当しません。

下限転換価額は、発行決議日の直前取引日の取引所における当社普通株式の普通取引終値の50%に相当する金額である43円としましたが、本新株予約権付社債の発行要項第12項(4)⑤の定める転換価額の調整の規定を準用して調整されます。下限転換価額の水準については、割当予定先の投資家としての収益確保と、当社として資金調達額の最大化を図るという要素を割当予定先と当社間で議論の上決定したものであります。

2. 本新株予約権の行使価額の修正

本新株予約権の行使価額は、2022年12月20日に初回の修正がされ、以後6ヶ月が経過する毎に修正されます。この場合、行使価額は、各新株予約権修正日に、基準行使価額に修正されます。基準行使価額の算出に際しましては、割当予定先と議論を行った上で、同種の資金調達案件との条件比較から、割当予定先の投資家としての収益確保のためにディスカウント率を10%として計算することとしました。但し、当該金額が本新株予約権に係る下限行使価額を下回る場合には下限行使価額が修正後の行使価額となります。なお、本新株予約権は、行使価額の修正が6ヶ月が経過する毎に行われるため、取引所の定める有価証券上場規程第410条第1項に規定されるMSCB等には該当しません。

下限行使価額は、発行決議日の直前取引日の取引所における当社普通株式の普通取引終値の50%に相当する金額である43円としましたが、本新株予約権の発行要項第11項の定める行使価額の調整の規定を準用して調整されます。下限行使価額の水準については、割当予定先の投資家としての収益確保と、当社として資金調達額の最大化を図るという要素を割当予定先と当社間で議論の上決定したものであります。

(2) 資金調達方法の選択理由

上記「2. 募集の目的及び理由」に記載した資金使途の目的に適う資金調達の方法を検討していましたところ、EJSから本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行による資金調達手法である本スキームの提案を受け

ました。同社より提案を受けた本スキームは、全体として、払込期日時点で当社の手元の資金需要を満たしつつ、その後一定期間にわたって分散的に資金調達が行われていく設計となっているため、当社のニーズに合致していると考えており、当社の今後の成長にとって最善であると判断しております。また、当社は、下記「(3)本スキームの特徴」に記載の本スキームのメリット及びデメリット並びに「(4)他の資金調達方法」に記載の他の資金調達方法について検討し、希薄化による既存株主の不利益を考慮した上で、これらの検討結果として、本スキームが下記「4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期 (2) 調達する資金の具体的な使途」に記載した各資金使途に必要な資金につき、手元で必要な資金を確実に調達でき、一方で一定の期間において追加的な資金調達がなされていくことから、総合的な判断により本スキームを採用することを決定しました。

本スキームは、6ヶ月が経過する毎に転換価額が修正(10%のディスカウント)されるCB及び6ヶ月が経過する毎に行使価額が修正(10%のディスカウント)されるワラントの組み合わせですが、下限転換価額及び下限行使価額が設定されています。また、割当予定先は株式貸借契約に基づいて借り受けた当社株式を売却することにより資金を回収するという行為を繰り返して行うことが想定されますが、かかる手法は一般的なものであり、調達をスムーズに行うためには必要なことであると判断しております。本スキームの設計上、株価に下落圧力がかかる可能性がございます。しかしながら、現在の当社の状況に鑑みると、資金調達は必要不可欠なものであるため、調達を実施しないことによる資金不足となるリスクを最も避けるべきであり、調達した資金を下記「4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期 (2) 調達する資金の具体的な使途」に記載した各資金使途に充当することで、中長期的には既存株主様の利益に資するものと考えております。

(3)本スキームの特徴

本スキームによる資金調達には、以下のようなメリット及びデメリットがあります。

[メリット]

① 即座の資金調達

本新株予約権付社債の発行により、当社は本新株予約権付社債の払込期日において、当座必要な手元資金の確保が可能となります。また、本新株予約権付社債は無担保であり、当社は下記「4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期」に記載の計画に応じて、当該資金を自由に用いることができます。

② 資金調達額の増加

本資金調達は、本新株予約権付社債と本新株予約権の組み合わせによって組成されておりますが、これは、当社と割当予定先の協議によって、本新株予約権付社債は当社に対する与信リスクがあることから割当予定先の引受可能額に限界があるため、本新株予約権を同時に発行することにより、本新株予約権付社債のみの発行に比べ、多額の資金を調達でき、現状、当社が必要な資金を調達するために有効な方策であると考えております。

③ 株価への影響の軽減

本新株予約権付社債及び本新株予約権には下限転換価額及び下限行使価額が設定されており、修正後の転換価額又は行使価額が下限転換価額又は下限行使価額を下回る価額に修正されることはなく、株価が下限転換価額及び下限行使価額を下回る等の株価低迷の局面において、さらなる株価低迷を招き得る当社普通株式の供給が過剰となる事態が回避されるように配慮した設計となっております。

④ 株価上昇時の調達額増額

本新株予約権は株価に連動して行使価額が修正されるため、株価が上昇した場合に資金調達額が増額されます。

[デメリット]

① 当初に満額の資金調達ができないこと

新株予約権の特徴として、新株予約権者による権利行使があつて初めて、行使価額に行使の対象となる株式数を乗じた金額の資金調達がなされます。そのため、本新株予約権の発行当初に満額の資金調達が行われるわけではありません。

② 株価下落・低迷時に転換・行使が進まない可能性

本新株予約権付社債及び本新株予約権には下限転換価額及び下限行使価額が設定されているため、株価

水準によっては本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権の行使がなされない可能性があります。

③ 株価下落・低迷時に償還請求がなされる可能性

本新株予約権付社債には、本社債の発行から18ヶ月間が経過した日以降のいずれかの日を償還日として、割当予定先が、いつでも、額面100円につき100円で償還請求することができる権利が付されているため、株価が下限転換価額を下回った場合には、本新株予約権付社債の償還請求がなされる可能性があります。

④ 発行株式数の増加により希薄化の程度が拡大する可能性

本新株予約権付社債の転換により発行される株式数は、本社債の金額を転換価額で除して決定されるため、転換価額が下方に修正された場合、転換によって発行される株式数が増加し、希薄化の程度が大きくなる可能性があります。

⑤ 資金調達額の減少

本新株予約権は、株価の下落局面ではその行使価額も下方に修正されるため、下方修正後に行使が行われた場合、資金調達額が予定額を下回る可能性があります。但し、行使価額は下限行使価額を下回ることはありません。

⑥ 割当予定先が当社普通株式を市場売却することにより当社株価が下落する可能性（本スキーム設計上の下落リスク）

割当予定先であるEVO FUNDの当社普通株式に対する保有方針は短期保有目的であることから、割当予定先が本新株予約権付社債の転換又は本新株予約権の行使により取得した株式を市場で売却する可能性があります。また、割当予定先は転換若しくは行使により取得した株式又は下記株式貸借契約に基づいて借り受けた当社株式を売却することにより資金を回収するという行為を繰り返して行うことを予定しています。そのため、かかる当社普通株式の売却により当社株価が下落する可能性があります。

また、本スキームは、6ヶ月が経過する毎に転換価額が修正（10%のディスカウント）されるCB及び6ヶ月が経過する毎に行使価額が修正（10%のディスカウント）されるワラントの組み合わせであり、割当予定先は株式貸借契約に基づいて借り受けた当社株式を売却することにより資金を回収するという行為を繰り返して行うことが想定されています。そのため、本スキームの設計上、株価に下落圧力がかかる可能性があります。

⑦ 不特定多数の新投資家へのアクセスの限界

第三者割当方式であり、割当予定先のみに対する発行であるため、不特定多数の新投資家から資金調達を募ることができないという点において新投資家へのアクセスの観点からは限界があります。

⑧ エクイティ性証券の発行の制限

当社は、原則として、割当予定先又はEJSによる事前の書面による承諾を得ることなく、本新株予約権付社債又は本新株予約権が残存している間において、エクイティ性証券の発行等ができないこととされているため、将来的な資金調達方法について制限を受けることとなります。

(4)他の資金調達方法

① 新株式発行による増資

(a) 公募増資

公募増資による新株発行は、一度に資金調達が可能となるものの、時価総額や株式の流動性によって調達金額に限界があり、当社の時価総額や株式の流動性を勘案すると必要額の調達が困難であると考えられます。また、公募増資の場合には検討や準備等にかかる時間も長く、公募増資を実施できるかどうかその時点での株価動向や市場全体の動向に大きく左右され、一度実施のタイミングを逃すと決算発表や四半期報告書及び有価証券報告書の提出期限との関係で最低でも数ヶ月程度は後ろ倒しになることから柔軟性が低く、資金調達の機動性という観点からは今回のスキームの方がメリットが大きいと考えております。さらに、現時点での当社の業績動向や財務状況等に照らした場合には、当社普通株式の引受けを行ってくれる証券会社を見つけることは困難と考えられ、実際にもかかる提案を証券会社からは受けておりません。これらの点を考慮の上、公募増資は今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

(b)株主割当増資

株主割当増資では、資力等の問題から割当予定先である株主の応募率が不透明であり、また実務上も近時において実施された事例が乏しく、当社としてもどの程度の金額の資金の調達が可能なのかの目処を立てることが非常に困難であります。これらの点を考慮の上、株主割当増資は今回の資金調達方法として適当でないと判断いたしました。

(c)新株式の第三者割当増資

第三者割当増資による新株式発行は、資金調達が一度に可能となるものの、同時に将来の1株あたり利益の希薄化が即時に生じるため、株価に対して直接的な影響を与える可能性があります。また、現時点では適当な割当先が存在しません。

② 新株予約権無償割当による増資（ライツ・イシュー）

株主全員に新株予約権を無償で割り当てることによる増資、いわゆるライツ・イシューには当社が金融商品取引業者と元引受契約を締結するコミットメント型ライツ・イシューと、当社が金融商品取引業者との元引受契約を締結せず新株予約権の行使は株主の決定に委ねられるノンコミットメント型ライツ・イシューがありますが、コミットメント型ライツ・イシューについては国内で実施された実績が乏しく、資金調達手法としてまだ成熟が進んでいない段階にある一方で、引受手数料等のコストが増大することが予想される点や時価総額や株式の流動性による調達額の限界がある点等、適切な資金調達手段ではない可能性があります。また、ノンコミットメント型ライツ・イシューについては、当社は最近2年間において経常赤字を計上しており、取引所の定める有価証券上場規程に規定される上場基準を満たさないため、実施することができません。以上から、今回の資金調達方法として適当でないと判断いたしました。

③ 借入れ・社債による資金調達

借入れ又は社債による資金調達では、調達額が全額負債となるため、財務健全性がさらに低下し、今後の借入れ余地が縮小する可能性があることから、今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

(1) 調達する資金の額（差引手取概算額）

①	払込金額の総額	608,565,316 円
	本新株予約権付社債の払込金額の総額	200,000,000 円
	本新株予約権の払込金額の総額	8,566,796 円
	本新株予約権の行使に際して出資される財産の額	399,998,520 円
②	発行諸費用の概算額	7,200,000 円
③	差引手取概算額	601,365,316 円

(注) 1. 上記払込金額の総額は、本新株予約権付社債及び本新株予約権の払込金額の総額に本新株予約権の行使に際して払い込むべき金額を合算した金額であります。

2. 本新株予約権の行使価額が修正又は調整された場合には、払込金額の総額及び差引手取概算額は増加又は減少する可能性があります。また、本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合には、払込金額の総額及び差引手取概算額は減少する可能性があります。

3. 発行諸費用の概算額の内訳は、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に関する弁護士費用、評価算定費用等の合計額であります。

4. 発行諸費用の概算額には、消費税及び地方消費税は含まれておりません。

(2) 調達する資金の具体的な使途

本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行並びに割当予定先による本新株予約権の行使によって調達する資金の額は、上記のとおり合計601,365,316円となる予定であり、調達する資金の具体的な使途については、以下のとおり予定しています。

具体的な使途	金額（百万円）	支出予定時期
① 子会社モブキャストゲームスにおける成長のための投資資金	400	2022年6月～2025年12月
② 当社における新規企業取得又は出資費用	201	2022年6月～2025年12月
合計	601	

(注) 本新株予約権の行使価額は修正又は調整される可能性があり、実際に調達できる資金の額及びその支出時期と現時点において想定している調達資金の額及び支出予定時期との間に差異が生じる可能性があります。調達資金が大きく不足した場合には、追加での資金調達についても検討し、実施について適切に判断してまいります。なお、上記の資金使途に充当するまでの間、当該資金は銀行預金で保管する予定です。

調達資金の使途の詳細は以下のとおりです。

① 子会社モブキャストゲームスにおける成長のための投資資金

当社の子会社であるモブキャストゲームスについては、2020 年度以降は経営体制を刷新し事業モデルを転換いたしました。事業モデル転換後は、アニメ等の IP の権利を獲得し、当該 IP を使ったゲームやアラームアプリ等のデジタルコンテンツの企画を行う IP プロデュースを主軸として事業を推進しており、2021 年度決算においては営業損益の黒字化を達成いたしました。2022 年度以降の中期の事業戦略としては IP プロデュースとオリジナル IP 創出を掲げており、これまで進めてきましたゲームのプロデュースに加えて、今後はゲーム以外での新デジタルサービスやゲームジャンル以外のアプリケーションのプロデュースを推進したいと考えております。また、オリジナル IP を創出し保有することにより、それら IP の一次利用に留まらず、二次利用からもより多くの収入を確保し、事業の柱を増やすことを想定しております。具体的には、ゲームのプロデュースについては、事業年度毎に 1 - 2 本の大型ゲームタイトルをプロデュースすることを想定しており、かかるゲームタイトルのプロデュースに関連して他社が保有する IP を取得する必要があることから、当該 IP 取得のためのライセンス費用として 2022 年 6 月から 2025 年 12 月にかけて、今般の調達資金のうち 150 百

万円を充当する予定です。ゲーム以外での新デジタルサービスやゲームジャンル以外のアプリケーションとしては、例えばヘルスケア分野やライブ配信又は各種情報サービス分野にて事業化の検討を始めており、当該事業化に関して行う市場調査やアプリケーションの企画開発等の研究開発に2022年6月から2025年12月にかけて今般の調達資金のうち100百万円を充当する予定です。また、オリジナル IP 創出に関しては、キャラクターやウェブトゥーンの制作の検討に入っており、ウェブトゥーンに関しては既に1タイトルのシナリオを開発し2022年度又は2023年度中に国内外の有力ウェブトゥーン・プラットフォームにて配信を開始する予定です。今後も継続的にオリジナル IP としてウェブトゥーンやキャラクター等の制作及びリリースを複数件進めることを計画しており、これらの開発と制作に2022年6月から2025年12月にかけて今般の調達資金のうち150百万円を充当する予定です。

② 当社における新規企業取得又は出資費用

当社は、ももとのモバイルゲーム事業に加え、2018年にトムス、2019年にゆとりの空間及びゲームゲートの2社それぞれの株式を取得しました。これにより、グループとしての収益の柱が、それまではモバイルゲーム事業のみだったところ、モータースポーツ事業やキッチン雑貨事業にもまたがることとなり、安定した収益体制を構築致しました。しかしながら、上記「2. 募集の目的及び理由（1）資金調達の主な目的」で記載したとおり、トムスについては同社の今後の成長拡大のため、同社株式を譲渡し、現在は主要子会社2社体制となっており、現在、安定した経営基盤構築のための新規企業の取得を検討しております。さらに、今後のグループ全体の成長を考えると、新規企業の取得、当社による経営支援、当社グループとのシナジーによる取得企業の企業価値向上、及びこれらの取得企業の企業価値向上後の株式の一部譲渡等による収益化といった事業サイクルを進めていくことが必要となると考えております。当社による新規企業の取得につきましては、上述のとおり第33回新株予約権の資金使途としておりましたが、調達金額が想定を下回ったことから、第33回新株予約権による調達金額は当該資金使途に充当しておりません。一方で、当社としては、上述のとおり今後のグループ全体の成長のためには新規企業の取得が必要と考えております。継続してさまざまな案件の紹介、引き合いはあるものの、現時点で確定した候補先があるものではありませんが、発行部数の多い漫画等の IP やタレントを持つ企業や事業で、その IP 等を用いた新しい事業又はサービス等の開発、実施が見込める案件については、当社グループがブランド価値の有効活用策の企画提案、経営サポート等を行うことで当該企業の企業価値が上昇するといったシナジーの創出が見込まれることから今後も積極的に取得検討を行う予定であり、そのための資金又はその一部として、今般の調達資金のうち201百万円を2025年12月までを目途に充当する予定です。なお、新規企業の取得がかなわなかった場合には、調達した資金の使途について改めて検討し、開示等でご報告いたします。

資金充当の優先順位につきましては、まずは①モブキャストゲームスにおける成長のための投資資金に充当する予定です。ゲーム以外での新デジタルサービスやゲームジャンル以外のアプリケーションの事業化、またオリジナル IP 創出に関して、キャラクターやウェブトゥーンの制作の検討は既に始まっており、資金調達が出来次第順次充当することを想定しております。

また、上記資金使途の②当社における新規企業取得又は出資費用について、当社グループの成長が確実に見込める案件を進めることができる場合には優先順位をあげて充当する予定であり、その場合、①のモブキャストゲームスの成長のための投資について、投資プロジェクトの研究開発スケジュールの見直しや、投資プロジェクトの件数を調整すること等により対応することを考えております。なお、そのような事態が発生した場合には資金使途の優先順位の変更につき開示等でご報告する予定です。

5. 資金使途の合理性に関する考え方

当社は、上記「2. 募集の目的及び理由」に記載のとおり、本資金調達により調達する資金を、上記「4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期（2）調達する資金の具体的な使途」に記載の資金使途に充当することで、現在の事業の基盤の強化と今後の成長分野への投資を実現していく予定です。よって、当該資金使途

は、当社の企業価値の向上を実現するためのものであり、売上及び利益を向上させるとともに、安定した業績の拡大に寄与するものと考えており、本新株予約権付社債及び本新株予約権による資金調達の資金使途については当社の既存株主の皆様の利益に資する合理性があるものと考えております。

6. 発行条件等の合理性

(1) 発行条件が合理的であると判断した根拠及びその具体的内容

① 本新株予約権付社債

当社は、本新株予約権付社債の発行要項に定められた諸条件を考慮した本新株予約権付社債の評価を第三者算定機関(茄子評価株式会社、代表者：那須川 進一、住所：東京都港区麻布十番一丁目2番7号)に依頼しました。当該第三者算定機関と当社及び割当予定先との間には、重要な利害関係はありません。

当該算定機関は、価格算定に使用する価格算定モデルの決定にあたって、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、本新株予約権付社債の発行要項及び割当予定先との間で締結する予定の本買取契約に定められたその他の諸条件を相対的かつ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のうちモンテカルロ・シミュレーションを用いて本新株予約権付社債の評価を実施しております。また、当該算定機関は、当社の株価、転換価額の設定条件、株価変動性(日次)(3.99%)、無リスク金利(▲0.06%)、予定配当率(0%)、社債の割引率(1.50%)、売却コスト(売却価格のディスカウント)(2.90%)、売却コスト(売却による株価の下落率)(1.55%)、割当予定先の権利行使行動等についての一定の前提(割当予定先は株価が権利行使価額を上回る場合に出来高の一定割合の株数の範囲内で速やかに権利行使及び売却を行い本新株予約権付社債と本新株予約権の双方が残存している状況においては本新株予約権付社債の転換を優先するものと想定していること等を含みます。)を想定して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である額面100円あたり98.58円を参考に、当該評価額を下回らない範囲で、割当予定先との協議を経て、本新株予約権付社債の払込金額を額面100円あたり100円としました。また、当初転換価額につきましては、割当予定先との間での協議を経て、発行決議日前3ヶ月間の終値平均値の90%に相当する金額の小数第2位を切り上げた額としており、その後の転換価額も、CB修正日に先立つ3取引日間の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値の90%に相当する金額の0.1円未満の端数を切り上げた額に修正されるものの、その価額は下限転換価額を下回ることはありません。この場合、当初転換価額62.1円は発行決議日の直前取引日終値の90%に相当する金額よりも低い金額(発行決議日の直前取引日終値に対して27.79%のディスカウント)となりますが、当該金額は発行決議日前3ヶ月間の終値平均値の90%に相当する金額であって、日本証券業協会「第三者割当増資の取扱いに関する指針」(2010年4月1日制定)に準拠していると考えられること、転換を促進することにより、迅速かつ確実に資金調達を行うことで中長期的な株主価値の向上が見込まれることから、合理的な水準であると判断いたしました。当社株価の過去3か月間(2022年3月3日から2022年6月2日)における高値は118円である一方、安値は52円と、大幅な変動があるため、一時点の株価を採用するよりも、一定の期間における平均値を採用することには合理性があるものと考えております。また、過去3か月間における1日あたりの最大の出来高は37,512,200株(2022年4月27日)である一方、最小の出来高は108,600株(2022年4月13日)と、こちらも変動幅が大きくなっており、過去3か月という期間は、上記株価及び出来高の変動を考慮すると、合理的であるものと判断しております。なお、下限転換価額は、発行決議日の直前取引日終値の50%に相当する金額としており、類似の新株予約権付社債の発行例と比べて過度に低い水準となることはないことから、特に不合理な水準ではないと考えております。

また、当社監査役3名(うち社外監査役2名)全員も、当社取締役会に対して、払込金額を含む本新株予約権付社債の発行条件については、割当予定先に特に有利ではなく、本新株予約権付社債の発行は適法な発行である旨の意見を表明しております。当該意見は、払込金額の算定にあたり、当社及び割当予定先との取引関係のない独立した外部の第三者算定機関である茄子評価株式会社が、当社普通株式の株価及びボラティリティ、予定配当額、無リスク利率、割当予定先の権利行使行動等の前提条件を考慮して、新株予約権付社債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、当該算定機関の評価結果は合理的な公正価格を示していると考えられ、払込金額も、評価結果と

して表示された評価額を下回らない範囲で決定されていることを判断の基礎としております。

② 本新株予約権

当社は、本新株予約権の発行要項に定められた諸条件を考慮した本新株予約権の評価についても、同じ第三者算定機関である茄子評価株式会社に依頼しました。当該算定機関は、本新株予約権付社債と同様に、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、本新株予約権の発行要項及び割当予定先との間で締結する予定の本買取契約に定められたその他の諸条件を相対的かつ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のうちモンテカルロ・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ます。

また、当該算定機関は、本新株予約権付社債と同様に、当社の株価、行使価額の設定条件、株価変動性（日次）（3.99%）、無リスク金利（▲0.06%）、予定配当率（0%）、売却コスト（売却価格のディスカウント）（2.90%）、売却コスト（売却による株価の下落率）（1.55%）、割当予定先の権利行使行動等についての一定の前提（割当予定先の本新株予約権行使及び株式売却の際に負担する株式処分コスト及び本新株予約権の発行コストが発生することを含みます。）を想定して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1個の払込金額を当該評価額と同額である133円としました。また、当初行使価額につきましては、割当予定先との間での協議を経て、発行決議日前3ヶ月間の終値平均値の90%に相当する金額の小数第2位を切り上げた額としており、その後の行使価額も、新株予約権修正日に先立つ3取引日間の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値の90%に相当する金額の0.1円未満の端数を切り上げた額に修正されるものの、その価額は下限行使価額を下回ることはありません。この場合、当初行使価額62.1円は発行決議日の直前取引日終値の90%に相当する金額よりも低い金額（発行決議日の直前取引日終値に対して27.79%のディスカウント）となりますが、当該金額は発行決議日前3ヶ月間の終値平均値の90%に相当する金額であって、日本証券業協会「第三者割当増資の取扱いに関する指針」（2010年4月1日制定）に準拠していると考えられること、行使を促進することにより、迅速かつ確実に資金調達を行うことで中長期的な株主価値の向上が見込まれることから、合理的な水準であると判断いたしました。当社株価の過去3か月間（2022年3月3日から2022年6月2日）における高値は118円である一方、安値は52円と、大幅な変動があるため、一時点の株価を採用するよりも、一定の期間における平均値を採用することには合理性があるものと考えております。また、過去3か月間における1日あたりの最大の出来高は37,512,200株（2022年4月27日）である一方、最小の出来高は108,600株（2022年4月13日）と、こちらも変動幅が大きくなっており、過去3か月という期間は、上記株価及び出来高の変動を考慮すると、合理的であるものと判断しております。なお、下限行使価額は、発行決議日の直前取引日終値の50%に相当する金額としており、類似の新株予約権の発行例と比べて過度に低い水準となることはないことから、特に不合理な水準ではないと考えております。

また、当社監査役3名（うち社外監査役2名）全員も、当社取締役会に対して、払込金額を含む本新株予約権の発行条件については、割当予定先に特に有利ではなく、本新株予約権の発行は適法な発行である旨の意見を表明しております。当該意見は、払込金額の算定にあたり、当社及び割当予定先との取引関係のない独立した外部の第三者算定機関である茄子評価株式会社が、当社普通株式の株価及びボラティリティ、予定配当額、無リスク利率、割当予定先の権利行使行動等の前提条件を考慮して、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、当該算定機関の評価結果は合理的な公正価格を示していると考えられ、払込金額も、評価結果として表示された評価額と同額であることを判断の基礎としております。

（2）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

本新株予約権付社債が全て当初転換価額で転換された場合に交付される株式数3,220,600株に本新株予約権が全て行使された場合に交付される株式数6,441,200株を合算した総株式数は9,661,800株（議決権数96,618個）（但し、本新株予約権付社債が下限転換価額である43円で全て転換されたと仮定した場合に交付される株式数4,651,160株を合算した総株式数は11,092,360株（議決権数110,923個））であり、これは2021年12月31日現在の当社発行済株式総数34,586,808株（議決権数345,822個）を分母とする希薄化率としては

27.93%（議決権ベースの希薄化率は 27.94%）（本新株予約権付社債が下限転換価額で全て転換された場合は 32.07%（議決権ベースの希薄化率は 32.08%））となります。

そのため、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行により、当社普通株式に一定程度の希薄化が生じることになります。

しかしながら、当社は、本新株予約権付社債及び本新株予約権による資金調達により調達した資金を上記「4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期（2）調達する資金の具体的な使途」に記載した各資金使途に充当する予定であり、ゲーム用の他社 IP の取得、ゲーム以外でのサービスの事業化、キャラクターやウェブトゥーン等のオリジナル IP の創出及び保有にて子会社モブキャストゲームスの事業を成長させるとともに、新規事業の取得や出資を通じて新たな収益の柱を構築し、業績を拡大させ、売上及び利益を向上させることにより、本資金調達における大規模な希薄化を考慮したとしても、本第三者割当は、中長期的な観点から当社の企業価値の向上に貢献するものであり、当社既存株主の皆様の利益に貢献できるものと考えております。また、当社普通株式の過去 6 ヶ月における 1 日あたり平均出来高は 1,789,761 株であって、転換可能期間及び行使可能期間において円滑に市場で売却できるだけの十分な流動性を有しております。したがって、本新株予約権付社債及び本新株予約権による資金調達に係る当社普通株式の希薄化の規模は、市場に過度の影響を与える規模ではなく、株主価値向上の観点からも合理的であると判断しております。

なお、本新株予約権付社債及び本新株予約権の第三者割当（以下「本第三者割当」といいます。）により、希薄化率が 25%以上となることから、取引所の定める有価証券上場規程第 432 条に基づき、経営者から一定程度独立した者として、当社社外取締役である繁松徹也氏、当社社外監査役である藤田誠司氏及び当社と利害関係のない社外有識者であるホーガン・ロヴェルズ法律事務所外国法共同事業の弁護士加本亘氏の 3 名によって構成される第三者委員会（以下「本第三者委員会」といいます。）を設置し、希薄化の規模の合理性、資金調達手法の妥当性、及び割当予定先の妥当性等について慎重に審議いただき、今般の資金調達の必要性及び相応性が認められるとの意見を受領の上、発行を決議しております。

7. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要

(a) 名 称	EVO FUND (エボ ファンド)	
(b) 所 在 地	c/o Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands	
(c) 設 立 根 拠 等	ケイマン諸島法に基づく免税有限責任会社	
(d) 組 成 目 的	投資目的	
(e) 組 成 日	2006 年 12 月	
(f) 出 資 の 総 額	払込資本金：1 米ドル 純資産：約 86.9 百万米ドル	
(g) 出 資 者 ・ 出 資 比 率 ・ 出 資 者 の 概 要	議決権：100% Evolution Japan Group Holding Inc. (Evolution Japan Group Holding Inc. の議決権は間接的に 100% マイケル・ラーチが保有)	
(h) 代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	代表取締役 マイケル・ラーチ 代表取締役 リチャード・チゾム	
(i) 国内代理人の概要	名称	EVOLUTION JAPAN 証券株式会社
	所在地	東京都千代田区紀尾井町 4 番 1 号
	代表者の役職・氏名	代表取締役社長 ショーン・ローソン
	事業内容	金融商品取引業
	資本金	9 億 9,405 万 8,875 円
(j) 上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係	当社と当該ファンドとの 間 の 関 係	該当事項はありません。

	当社と当該ファンド代表者との間の関係	該当事項はありません。
	当社と国内代理人との間の関係	該当事項はありません。

(注) 割当予定先の概要の欄は、2021年12月31日現在におけるものです。

※当社は、EJSにより紹介された割当予定先並びに直接的及び間接的にその100%を出資しており、かつ役員であるマイケル・ラーチ氏、及び割当予定先の役員であるリチャード・チゾム氏について、反社会的勢力等と何らかの関係を有していないかを、過去の新聞記事やWEB等のメディア掲載情報を検索することにより、割当予定先が反社会的勢力でない旨を確認いたしました。また、割当予定先からは、反社会的勢力との間において一切の関係がない旨の誓約書の提出を受けております。

さらに慎重を期すため、企業調査、信用調査を始めとする各種調査を専門とする第三者調査機関である株式会社東京エス・アール・シー（住所 東京都渋谷区東四丁目7番7号、代表取締役 中村 勝彦）に割当予定先並びに直接的及び間接的にその100%を出資しており、かつ役員であるマイケル・ラーチ氏、及び割当予定先の役員であるリチャード・チゾム氏について調査を依頼しました。そして、同社の保有するデータベースとの照合等による調査を行った結果、2022年4月28日、割当予定先、その出資者及び役員に関する反社会的勢力等の関与事実がない旨の報告書を受領いたしました。

以上から総合的に判断し、当社は割当予定先、その出資者及び役員については、反社会的勢力との関係がないものと判断し、反社会的勢力と関係がないことを示す確認書を取引所に提出しております。

(2) 割当予定先を選定した理由

当社は、「2. 募集の目的及び理由」に記載したとおり、第33回新株予約権による資金調達当初の想定どおりには進まない中で、当社の企業価値の向上及び事業の発展のための機動的かつ確実な資金調達方法について、継続的に検討してまいりました。そのような状況下で、2022年3月頃に、従前から継続的に資金調達に関する提案を受けていたEJSに直接資金調達方法を相談した結果、本新株予約権付社債及び本新株予約権による資金調達に関する提案を受けました。当社内において協議・比較検討した結果、本スキームが、本新株予約権付社債により即座に資金を調達できることに加えて、本新株予約権により、追加の資金を一定期間に分散して調達できるとともに、株価に対する一時的な影響を抑制しつつ既存株主への過度な影響を及ぼさずに追加的な資金調達ができる点において、有効な資金調達手段であると判断いたしました。また、「3. 資金調達方法の概要及び選択理由 (3)本スキームの特徴」に記載した本スキームのメリット・デメリットを勘案の上、割当予定先と協議した結果、本スキームによる資金調達方法が最良の選択肢であるとの結論に至ったため、2022年4月に、本新株予約権付社債及び本新株予約権の割当予定先としてEVO FUNDを選定いたしました。

割当予定先は、上場株式への投資を目的として2006年12月に設立されたファンド（ケイマン諸島法に基づく免税有限責任会社）であります。これまでの投資実績として、第三者割当の手法を用いて、割り当てられた新株予約権を行使し、発行会社の資金調達に寄与した案件が複数あります。

割当予定先の関連会社であるEJSが、関連企業の買受けのあっせん業の一環として今回の資金調達のアレンジャー業務を担当しました。EJSは英国領ヴァージン諸島に所在するタイガー・イン・エンタープライズ・リミテッド（Craigmuir Chambers, PO Box 71, Road Town, Tortola VG1110, British Virgin Islands 代表取締役 マイケル・ラーチ、リチャード・チゾム）の100%子会社であります。

(注) 本新株予約権付社債及び本新株予約権に係る割当は、日本証券業協会会員であるEJSのあっせんを受けて、割当予定先に対して行われるものであり、日本証券業協会の定める「第三者割当増資等の取扱いに関する規則」（自主規制規則）の適用を受けて募集が行われるものです。

(3) 割当予定先の保有方針

割当予定先であるEVO FUNDは、純投資を目的としており当社の経営に介入する意思や支配株主となる意思はない旨、並びに本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権の行使により取得する当社普通株式を原則として長期間保有する意思を有しておらず、出資者に対する運用責任を遂行する立場から、保有先の株価推移により適宜判断の上、本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権の行使により交付を受けることとなる当社普通

株式につきましては、基本的にマーケットへの影響を勘案しながら市場内で売却するものの、ブロックトレード相手が見つかった場合には市場外で直接売却していく方針である旨を口頭にて確認しております。

また、当社と割当予定先の間で締結される予定の本買取契約において、本新株予約権付社債及び本新株予約権の譲渡の際に当社取締役会の承認が必要である旨本新株予約権の発行要項第 14 項に基づく本新株予約権の取得事由については原則として割当予定先の同意を要する旨が定められる予定です。譲渡が行われることとなった場合には、当社の取締役会による承認に先立ち、当社は、譲受先の本人確認、反社会的勢力でないことの確認、払込みに要する資金等の状況の確認、及び譲受先の保有方針の確認を行います。また、譲渡が行われた場合、当社は当該事実を開示いたします。

(4) 割当予定先の払込みに要する財産の存在について確認した内容

割当予定先である EVO FUND の保有財産の裏付けとなる複数のプライム・ブローカーの 2022 年 4 月 29 日時点における現金・有価証券等の資産から借入れ等の負債を控除した純資産の残高報告書を確認しており、払込期日において本新株予約権付社債及び本新株予約権の払込金額（発行価額）の総額の払込み及び本新株予約権の行使に要する資金は充分であると判断しております。

なお、本新株予約権の行使にあたっては、割当予定先は、基本的に新株予約権の行使を行い、行使により取得した株式又は下記株式貸借契約に基づいて借り受けた当社株式を売却することにより資金を回収するという行為を繰り返して行うことが予定されているため、一時に大量の資金が必要になることはないことから、割当予定先は本新株予約権の行使にあたって十分な資金を有していると判断しております。

また、割当予定先は、現在、当社以外にも複数社の新株予約権を引き受けているものの、上述のとおり、行使及び売却を繰り返して行うことが予定されているため、一時点において必要となる資金は多額ではなく、それらを合算した金額を割当予定先の純資産残高から控除した上でなお、本新株予約権の払込金額（発行価額）の総額の払込み及び本新株予約権の行使に要する資金としては充分であると判断しております。

(5) 株券貸借に関する契約

本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に伴い、当社株主であり、かつ当社役員である藪考樹氏は、その保有する当社普通株式の一部について EVO FUND への貸株を行う予定です（契約期間：2022 年 6 月 3 日～2025 年 6 月 30 日、貸借株数（上限）：4,070,800 株、貸借料：年率 1.0%、担保：無し）。

割当予定先は、本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権の行使により取得する当社普通株式の数量の範囲内で、ヘッジ目的で行う売付け以外の目的のために売却その他処分しないものとする旨、上記貸主との貸株契約書にて定めております。

8. 大株主及び持株比率

株主名	持株比率 (%)
藪 考樹	13.22
株式会社 SBI 証券	4.18
山下 博	3.49
株式会社ファミリーショップワタヤ	2.54
楽天証券株式会社	2.36
寺田 航平	1.30
ハクバ写真産業株式会社	0.87
海老根 智仁	0.85
大和証券株式会社	0.76
井川 篤一	0.66

(注) 1. 「持株比率」は、2021 年 12 月 31 日時点の株主名簿に基づき記載しております。

2. 割当予定先の本新株予約権付社債及び本新株予約権の保有目的は投資目的とのことであり、割当予定先は、本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権の行使により取得した当社普通株式を売却す

る可能性があるとのことです。したがって、割当予定先による本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権行使後の当社普通株式の長期保有は約されておりませんので、募集後の「大株主及び持株比率」の記載はしておりません。

3. 「持株比率」は、小数点第3位を四捨五入しております。

9. 今後の見通し

本新株予約権付社債の発行並びに本新株予約権の発行及び行使により調達した資金を、上記「4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期 (2) 調達する資金の具体的な使途」に記載の使途に充当することによって、中長期的な一層の事業拡大、収益向上及び財務基盤の強化につながるものと考えております。

なお、同項目に記載のとおり、資金調達額や調達時期は本新株予約権の行使状況により決定されます。当社は、実際の行使状況を踏まえてそれぞれの使途毎に支出金額・時期を決めていく方針であり、今期に支出する結果、今期業績予想の見直しが必要となった場合には速やかにその旨を開示する予定です。

10. 企業行動規範上の手続きに関する事項

本第三者割当により、希薄化率が25%以上となることから、取引所の定める有価証券上場規程第432条に基づき、①経営者から一定程度独立した者による当該割当の必要性及び相当性に関する意見の入手又は②当該割当に係る株主総会決議等による株主の意思確認手続きのいずれかが必要となります。

当社は、本第三者割当による資金調達について、株式の発行と異なり、直ちに株式の希薄化をもたらすものではないこと、また現在の当社の財務状況及び迅速に本第三者割当による資金調達を実施する必要があることに鑑みると、本第三者割当に係る株主総会決議による株主の意思確認の手続きを経る場合には、臨時株主総会決議を経るまでにおよそ2ヶ月程度の日数を要すること、また、臨時株主総会の開催に伴う費用についても、相応のコストを伴うことから、総合的に勘案した結果、経営者から一定程度独立した第三者委員会による本第三者割当の必要性及び相当性に関する意見の入手することといたしました。

このため、上記「6. 発行条件等の合理性 (2) 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」に記載する本第三者委員会を設置し、本第三者割当の必要性及び相当性に関する客観的な意見を求め、以下の内容の意見書を2022年6月2日に入手しております。なお、本第三者委員会の意見の概要は以下のとおりです。

(本第三者委員会の意見の概要)

1 結論

第三者委員会は、本第三者割当について、必要性及び相当性のそれぞれの観点から問題がないと考えます。

2 理由

(1) 必要性

発行会社の説明によれば、発行会社の企業価値を増大させるためには子会社モブキャストゲームスの成長と新規企業の買収によりグループ全体の成長が必要であるとのことです。そのために資金調達が必要であり、具体的には、子会社モブキャストゲームスの成長のため、新規IP取得費用として150,000,000円、新デジタルサービスやアプリケーションの研究開発費として100,000,000円、オリジナルIP創出用の開発制作費用として150,000,000円が必要であるとのことで、他方、新規企業の買収のために、現在候補先は未定ながらも過去に行った買収案件を踏まえて201,000,000円が必要と見込んでいるとのことです。以上の発行会社の説明について、第三者委員会は、特に不合理な点を見出しておらず、本第三者割当の必要性が認められると思料します。

(2) 相当性

(ア) 他の資金調達手段との比較

発行会社は、他の資金調達手段として、①新株式発行による増資（公募増資、株主割当増資、第三者割当増資）、②新株予約権無償割当による増資（以下「ライツ・イシュー」という。）、③社債・借入を検討したとのことです。まず公募増資について、発行会社の時価総額や株式の流動性を勘案すると必要額の調達が困難であると発行会社は判断しました。次に株主割当増資について、割当先である既存投資家の参

加率が不透明であり資金調達の実確性に乏しいと判断したとのことです。新株式の第三者割当増資については、将来の1株あたり利益の希薄化が即時に生じるため、株価に対して直接的な影響を与える可能性について問題視したとのことです。そしてライツ・イシューのうち、コミットメント型については実績が乏しく、資金調達手法としてまだ成熟が進んでいない段階にある一方で、引受手数料等のコストが増大することが予想され、資金調達額にも限界があって適切な資金調達方法ではないと考え、他方ノンコミットメント型については、発行会社は最近2年間において経常赤字を計上しており、取引所の定める有価証券上場規程に規定される上場基準を満たさないため、実施することができないとのことです。最後に、社債及び借入については、負債の増加により財務健全性がさらに低下し、今後の借入れ余地が縮小し得るので適当ではないと判断したとのことです。

発行会社がこのような検討を経て本第三者割当を選択したことについて、第三者委員会は、特に不合理な点を見出しておらず、相当性が認められると考えます。

(イ) 割当先について

第三者委員会は、株式会社東京エス・アール・シーの作成にかかる「調査報告書」（2022年4月28日付）を参照しつつ、割当先の相当性について検討し、割当先、その役員、及びその関係会社に関して特に問題を見出しませんでした。また割当先は日本の上場会社を相手とした同様の案件を多数行っている事実から、投資実績や財務状況について問題がないと考えております。それらを踏まえた結果、割当先の相当性は認められると考えます。

(ウ) 発行条件について

第三者委員会は、本第三者割当の発行価格の相当性を検討するため、茄子評価株式会社の作成にかかる「新株予約権 評価報告書」及び「転換社債 評価報告書」を検討し、同社の担当会計士に対する質疑応答を行いました。その結果、新株予約権の評価額を算定する過程において特に問題がなかったことから、当該評価額が相当である以上、当該評価額と同額である新株予約権の発行価額も相当であると考えます。同様に新株予約権付社債についても評価額の算定の過程に特に不合理な点を見出しておらず、発行価額が評価額を上回ることを確認したため、発行価額は有利発行ではなく相当であると考えます。さらに発行価額以外の発行条件については、割当先との契約交渉において発行会社の代理人として経験のある弁護士（※第三者委員会の委員が所属する法律事務所とは異なる法律事務所に所属する者）が十分に関与していることと同弁護士から特に深刻な懸念が示されていないことを確認しました。以上から発行条件の相当性は認められるものと考えます。

(エ) 希薄化について

本第三者割当の結果として発行会社の既存株主が被る持株比率の希薄化という不利益について、発行会社としては、本第三者割当で調達した資金にて子会社モブキャストゲームスの事業の拡大や新規企業の買収を実現することでグループとしての利益を最大化して発行会社の企業価値を高めることができるので、発行会社の既存株主においては上記不利益を上回る利益があると考えているとのことです。この説明について第三者委員会としては不合理な点を見出せず、この点からも本第三者割当の相当性は認められると思料します。

以上のとおり、本第三者委員会からは、本第三者割当につき、必要性及び相当性が認められるとの意見が得られております。そして2022年6月3日付の取締役会決議において、本第三者委員会の上記意見を踏まえた結果、既存株主への影響を勘案しましても、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行数量並びに株式の希薄化の規模は、合理的であると判断いたしました。

11. 最近3年間の業績及びエクイティ・ファイナンスの状況

(1) 最近3年間の業績（連結）

決算期	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期
売上高（千円）	6,681,631	6,658,742	4,537,097
営業損失（△）（千円）	△1,016,735	△618,750	△373,282
経常損失（△）（千円）	△1,199,698	△816,312	△398,204
親会社株主に帰属する当期純損失（△）（千円）	△1,428,694	△721,809	△1,093,512
1株あたり当期純損失金額（△）（円）	△69.66	△26.83	△34.58
1株あたり配当金（円）	—	—	—
1株あたり純資産額（円）	28.27	28.74	4.99

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況（2022年3月31日現在）

	株式数	発行済株式数に対する比率
発行済株式数	34,976,608株	100.00%
現時点の転換価額（行使価額） における潜在株式数	2,531,700株	7.24%
下限値の転換価額（行使価額） における潜在株式数	—	—
上限値の転換価額（行使価額） における潜在株式数	—	—

(注) 上記潜在株式は、全て第三者割当による第33回新株予約権（行使価額修正条項及び行使停止条項付）によるものです。なお、当社は、2022年4月15日に公表した「第三者割当による第33回新株予約権（行使価額修正条項及び行使停止条項付）の取得及び消却に関するお知らせ」のとおり、2022年5月6日付で、残存する全ての第33回新株予約権を取得するとともに、取得した第33回新株予約権の全てを消却しており、現時点における潜在株式数は0株となります。

(3) 最近の株価の状況

① 最近3年間の状況

	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期
始 値	292円	346円	134円
高 値	389円	379円	160円
安 値	195円	124円	65円
終 値	339円	134円	70円

(注) 各株価は、東京証券取引所マザーズ市場におけるものであります。

② 最近6か月間の状況

	2022年 1月	2月	3月	4月	5月	6月
始 値	71円	57円	68円	61円	91円	89円
高 値	71円	71円	74円	118円	108円	94円
安 値	53円	49円	52円	58円	69円	85円
終 値	58円	64円	62円	83円	88円	86円

(注) 2022年6月の状況につきましては、2022年6月2日現在で表示しております。

③ 発行決議日前営業日における株価

	2022年6月2日
始 値	87 円
高 値	89 円
安 値	85 円
終 値	86 円

(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況

・第三者割当による第30回新株予約権の発行

割 当 日	2019年8月1日
発行新株予約権数	44,500 個
発行 価 額	新株予約権 1 個あたり 320 円 (総額 14,240,000 円)
発行時における 調達予定資金の額	1,501,390,000 円 (差引手取概算額)
募集時における 発行済株式数	19,558,308 株
割 当 先	株式会社 SBI 証券
当該募集による 潜在株式数	4,450,000 株
現時点における 行使状況	全て権利行使済みです。
現時点における 調達した資金の額	898,728 千円 (差引手取額)
発行時における 当初の資金使途	M&A 又は事業取得、出資費用：1,501,390 千円
変更後の資金 使途 (注)	①当社における M&A 又は事業取得、出資費用：598,728 千円 ②当社子会社における M&A 又は事業取得、出資費用：300,000 千円
発行時における 支出予定時期	2019年8月～2021年7月
現時点における 充 当 状 況	これまでに調達した資金につきましては、下記のとおり充当しております。 ①当社における M&A 又は事業取得、出資費用：598,728 千円 ②当社子会社における M&A 又は事業取得、出資費用：300,000 千円

(注) 当社は、2019年11月13日に公表した「第30回新株予約権 (行使価額修正条項及び行使停止条項付) の資金使途変更に関するお知らせ」のとおり、2019年11月13日付で資金使途を変更しております。

・第三者割当による第32回新株予約権の発行

割 当 日	2020年3月25日
発行新株予約権数	60,000 個
発行 価 額	新株予約権 1 個あたり 88 円 (総額 5,280,000 円)
発行時における 調達予定資金の額	1,533,480,000 円 (差引手取概算額)
募集時における 発行済株式数	24,008,308 株
割 当 先	株式会社 SBI 証券
当該募集による	6,000,000 株

潜在株式数	
現時点における行使状況	全て権利行使済みです。
現時点における調達した資金の額	930,935千円（差引手取額）
発行時における当初の資金使途	①子会社モブキャストゲームスの財務基盤強化及び開発費：570,000千円 ②子会社トムスにおける成長のための新規事業投資資金及び増加運転資金：419,480千円 ③子会社ゆとりの空間における事業構造改革に関わる投資資金及び増加運転資金：344,000千円 ④当社における新規企業取得又は出資費用：200,000千円
変更後の資金使途（注）	①子会社モブキャストゲームスの財務基盤強化及び開発費：570,000千円 ②子会社ゆとりの空間における事業構造改革に関わる投資資金及び増加運転資金：344,000千円 ③当社における新規企業取得又は出資費用：619,480千円
発行時における支出予定時期	2020年3月～2022年12月
現時点における充当状況	これまでに調達した資金につきましては、下記のとおり充当しております。 ①子会社モブキャストゲームスの財務基盤強化及び開発費：443,645千円 ②子会社ゆとりの空間における事業構造改革に関わる投資資金及び増加運転資金：0円 ③当社における新規企業取得又は出資費用：487,290千円 なお、調達額が当初想定額に満たなかったため、資金使途②には充当しておりません。

（注）当社は、2020年10月21日に公表した「株式取得及び第32回新株予約権（行使価額修正条項及び行使停止条項付）の資金使途変更に関するお知らせ」のとおり、2020年10月21日付で資金使途を変更しております。

・第三者割当による第33回新株予約権の発行

割当日	2021年6月7日
発行新株予約権数	75,000個
発行価額	新株予約権1個あたり44円（総額3,300,000円）
発行時における調達予定資金の額	934,300,000円（差引手取概算額）
募集時における発行済株式数	30,008,308株
割当先	株式会社SBI証券
当該募集による潜在株式数	7,500,000株
現時点における行使状況	全て権利行使済み又は取得消却済みです。
現時点における調達した資金の額	421,814千円（差引手取額）
発行時における当初の資金使途	①子会社ゆとりの空間における事業構造改革に関わる投資資金及び運転資金：350,000千円 ②当社における新規企業取得又は出資費用：584,300千円

発行時における 支出予定時期	2021年6月～2023年12月
現時点における 充当状況	<p>これまでに調達した資金につきましては、下記のとおり充当しております。</p> <p>①子会社ゆとりの空間における事業構造改革に関わる投資資金及び運転資金：421,814千円</p> <p>②当社における新規企業取得又は出資費用：0円</p> <p>なお、調達額が当初想定額に満たなかったため、資金使途②には充当しておりません。</p>

(注) 当社は、2022年4月15日に公表した「第三者割当による第33回新株予約権（行使価額修正条項及び行使停止条項付）の取得及び消却に関するお知らせ」のとおり、2022年5月6日付で、残存する全ての第33回新株予約権を取得するとともに、取得した第33回新株予約権の全てを消却しております。

II. 主要株主及び主要株主である筆頭株主の異動

1. 異動が生じる経緯

上記「I. 新株予約権付社債及び新株予約権の発行並びに新株予約権付社債及び新株予約権の買取契約の締結」に記載の本資金調達に伴い、主要株主及び主要株主である筆頭株主である藪考樹氏は、EVO FUNDに対して、2022年6月3日付で3,458,100株の貸株を行う予定であり、同日付で主要株主及び主要株主である筆頭株主から異動する見込みです。

2. 異動する株主の概要

(a) 氏名	藪考樹
(b) 住所	東京都渋谷区
(c) 上場会社との関係	当社代表取締役CEO

3. 異動前後における当該株主の所有する議決権の数（所有株式数）及び総株主の議決権の数に対する割合

	議決権の数 (所有株式数)	総株主の議決権の 数に対する割合	大株主順位
異動前 (2021年12月31日現在)	45,708個 (4,570,800株)	13.22%	第1位
異動後	11,127個 (1,112,700株)	3.22%	第4位

(注) 総株主の議決権の数に対する割合は、2021年12月31日現在の総株主の議決権の数345,822個を基準に算出しております。また、大株主順位は、2021年12月31日現在の株主名簿による株主順位に基づくものであります。

※ 議決権を有しない株式として発行済株式総数から控除した株式数 4,608株
2021年12月31日現在の発行済株式総数 34,586,808株

4. 今後の見通し

今回の主要株主及び主要株主である筆頭株主の異動による当社の経営及び業績への影響はありません。

株式会社モブキャストホールディングス

第 1 回無担保転換社債型新株予約権付社債発行要項

1. **社債の名称**

株式会社モブキャストホールディングス第 1 回無担保転換社債型新株予約権付社債（以下「本新株予約権付社債」といい、そのうち社債のみを「本社債」、新株予約権のみを「本新株予約権」という。）

2. **社債の総額**

金 200,000,000 円

3. **各社債の金額**

金 5,000,000 円の 1 種

4. **払込金額**

各本社債の金額 100 円につき金 100 円

但し、本新株予約権と引換えに金銭の払込みを要しないものとする。

5. **本新株予約権付社債の券面**

無記名式とし、社債券及び新株予約権証券は発行しない。

なお、本新株予約権付社債は会社法第 254 条第 2 項本文及び第 3 項本文の定めにより、本社債又は本新株予約権のうち一方のみを譲渡することはできない。

6. **利率**

本社債には利息を付さない。

7. **担保・保証の有無**

本新株予約権付社債には担保及び保証は付されておらず、また、本新株予約権付社債のために特に留保されている資産はない。

8. **申込期日**

2022 年 6 月 20 日

9. **本社債の払込期日及び本新株予約権の割当日**

2022 年 6 月 20 日

10. **募集の方法**

第三者割当の方法により、EVO FUND に全額を割り当てる。

11. 本社債の償還の価額、方法及び期限

- (1) 本社債は、2025年6月20日に、その総額を本社債の金額100円につき金100円で償還する。但し、繰上償還に関しては、本項第(3)号乃至第(6)号に定めるところによる。
- (2) 本項に定める償還すべき日が銀行休業日にあたるときは、その前銀行営業日にこれを繰り上げる。
- (3) 当社は、本社債の発行から18ヶ月間経過した日以降のいずれかの20連続取引日において、当該20連続取引日に属するいずれの取引日においても、株式会社東京証券取引所（以下「取引所」という。）における当社普通株式の普通取引の終値（同日に終値がない場合には、その直前の終値）が当該時点で適用のある転換価額の130%に相当する金額を上回った場合、以降のいずれかの日を償還日として、残存する本社債の一部又は全部を本社債の金額100円につき金100円で償還することができる。かかる償還を行うために、当社は、償還日の2週間以上前に、本新株予約権付社債の社債権者（以下「本新株予約権付社債権者」という。）に対して、書面により償還に必要な事項を記載した通知を行う必要があるものとする。
- (4) 本新株予約権付社債権者は、本社債の発行から18ヶ月間が経過した日以降のいずれかの日を償還日として、いつでも、残存する本社債の一部又は全部の償還を請求することができる。かかる請求を行うために、本新株予約権付社債権者は、償還日の2週間以上前に、当社に対して、書面により償還に必要な事項を記載した通知を行う必要があり、かかる請求が行われた場合、当社は、当該請求に従い、残存する本社債の一部又は全部を本社債の金額100円につき金100円で償還する。
- (5) 組織再編行為による繰上償還
当社は、当社が消滅会社となる合併、吸収分割若しくは新設分割、又は当社が完全子会社となる株式交換、株式移転若しくは株式交付につき当社株主総会で承認決議した場合又は当該計画を公表した場合、本新株予約権付社債権者の書面による請求があった場合には、当該請求日の翌銀行営業日以降で両者が合意する日において、残存する本社債の全部又は一部を各社債の金額100円につき100円で償還する。
- (6) 上場廃止等による繰上償還
当社は、当社が発行する株式が取引所により監理銘柄、特設注意市場銘柄若しくは整理銘柄に指定された場合又は上場廃止となった場合には、当該銘柄に指定された日又は上場廃止が決定した日以降、本新株予約権付社債権者から書面による請求があった場合には、当該請求日の翌銀行営業日に残存する本社債の全部又は一部を各社債の金額100円につき100円で償還する。

12. 本新株予約権の内容

- (1) 本社債に付された本新株予約権の数
各本社債に付された本新株予約権の数は1個とし、合計40個の本新株予約権を発行する。
- (2) 本新株予約権と引換えにする金銭の払込みの要否
本新株予約権と引換えに金銭の払込みを要しない。
- (3) 本新株予約権の目的である株式の種類及び数の算定方法
 - ① 種類
当社普通株式
 - ② 数
本新株予約権の行使により当社が当社普通株式を新たに発行し又はこれに代えて当社の保有する当社普通株式を処分（以下、当社普通株式の発行又は処分を当社普通株式の「交付」という。）する数は、行使請求に係る本社債の払込金額の総額を第(4)号③に定める転換価額で除して得られる最大の整数とする。但し、行使により生じる1株未満の端数は切り捨て、現金による調整は行わない。
- (4) 本新株予約権の行使に際して出資される財産の内容及びその価額又はその算定方法
 - ① 各本新株予約権の行使に際して出資される財産
当該本新株予約権に係る本社債
 - ② 各本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額
当該本新株予約権に係る本社債の金額と同額とする。

③ 転換価額

転換価額は当初、62.1円とする。但し、下記④又は⑤の規定に従って修正又は調整される。

④ 転換価額の修正

(イ) 転換価額は、2022年12月20日に初回の修正がされ、以後6ヶ月が経過する毎に修正される（以下、かかる修正が行われる日を「修正日」という。）。本号に基づき転換価額が修正される場合、転換価額は、当該修正日に先立つ3取引日（但し、終値がない日を含まない。以下本(イ)において同じ。）間の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値の90%に相当する金額の0.1円未満の端数を切り上げた額に修正される。

なお、各修正日に先立つ3取引日間の期間中に第⑤号の規定に基づく調整の原因となる事由が発生した場合には、当該3取引日間の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値は、当該事由を勘案して調整される。

(ロ) 上記(イ)にかかわらず、上記(イ)に基づく修正後の転換価額が43円（以下「下限転換価額」といい、下記⑤の規定を準用して調整される。）を下回ることとなる場合には、転換価額は下限転換価額とする。

⑤ 転換価額の調整

(イ) 当社は、当社が本新株予約権付社債の発行後、下記(ロ)に掲げる各事由により当社の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には、次に定める算式（以下「転換価額調整式」という。）をもって転換価額を調整する。

$$\text{調整後転換価額} = \text{調整前転換価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新発行・処分株式数} \times \text{1株当たりの払込金額}}{\text{時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新発行・処分株式数}}$$

(ロ) 転換価額調整式により転換価額の調整を行う場合及び調整後転換価額の適用時期については、次に定めるところによる。

(a) 下記(ニ)(b)に定める時価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、及び会社分割、株式交換、合併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。）

調整後転換価額は、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、無償割当の場合はその効力発生日とする。）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はその日の翌日以降これを適用する。

(b) 株式の分割により普通株式を発行する場合

調整後転換価額は、株式の分割のための基準日の翌日以降これを適用する。

(c) 下記(ニ)(b)に定める時価を下回る払込金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下記(ニ)(b)に定める時価を下回る払込金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。但し、第34回新株予約権を除く。）を発行又は付与する場合（但し、当社又はその関係会社（財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則第8条第8項に定める関係会社をいう。）の取締役その他の役員又は使用人に新株予約権を割り当てる場合を除く。）

調整後転換価額は、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転換価額調整式を適用して算出するものとし、払込期日（新株予約権の場合は割当日）以降又は（無償割当の場合は）効力発生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。

- (d) 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。）の取得と引換えに下記(二)(b)に定める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

調整後転換価額は、取得日の翌日以降これを適用する。

- (e) 本号(a)乃至(c)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、本号(a)乃至(c)にかかわらず、調整後転換価額は、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。

$$\text{株式数} = \frac{\left(\begin{array}{cc} \text{調整前} & \text{調整後} \\ \text{転換価額} & \text{転換価額} \end{array} \right) \times \text{調整前転換価額により} \text{ 当該期間内に交付された株式数}}{\text{調整後転換価額}}$$

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るものとする。

- (v) 転換価額調整式により算出された調整後転換価額と調整前転換価額との差額が0.1円未満にとどまる場合は、転換価額の調整は行わない。但し、その後転換価額の調整を必要とする事由が発生し、転換価額を調整する場合には、転換価額調整式中の調整前転換価額に代えて調整前転換価額からこの差額を差し引いた額を使用する。

- (二)(a) 転換価額調整式の計算については、0.1円未満の端数を四捨五入する。

- (b) 転換価額調整式で使用する時価は、調整後転換価額が初めて適用される日に先立つ45取引日目に始まる30取引日の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値（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位を四捨五入する。

- (c) 転換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、調整後転換価額を初めて適用する日の1ヶ月前の日における当社の発行済普通株式の総数から、当該日において当社の保有する当社普通株式を控除した数とする。また、上記(四)(e)の場合には、転換価額調整式で使用する新発行・処分株式数は、基準日において当社が有する当社普通株式に割り当てられる当社の普通株式数を含まないものとする。

- (ホ) 上記(四)記載の転換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、本新株予約権付社債権者と協議の上、その承認を得て、必要な転換価額の調整を行う。

- (a) 株式の併合、資本の減少、会社分割、株式交換、合併又は株式交付のために転換価額の調整を必要とするとき。

- (b) その他当社の普通株式数の変更又は変更の可能性が生じる事由等の発生により転換価額の調整を必要とするとき。

- (c) 転換価額を調整すべき複数の事由が相接して発生し、一方の事由に基づく調整後転換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。

- (ハ) 転換価額の調整を行うときは、当社は、調整後転換価額の適用開始日の前日までに、本新株予約権付社債権者に対し、かかる調整を行う旨並びにその事由、調整前転換価額、調整後転換価額及びその適用開始日その他必要な事項を書面で通知する。但し、上記(四)(e)に定める場合その他適用開始日の前日までに上記通知を行うことができない場合には、適用開始日以降速やかにこれを行う。

(5) 本新株予約権を行使することができる期間

本新株予約権の行使期間は、2022年6月21日から2025年6月20日まで（以下「行使請求期間」という。）とする。但し、以下の期間については、本新株予約権を行使することができない。

① 当社普通株式に係る株主確定日、その前営業日及び前々営業日

② 株式会社証券保管振替機構が必要であると認めた日

③ 当社が、第11項第(3)号乃至第(6)号に基づき本社債を繰上償還する場合は、償還日の前銀行営業日以降

- ④ 当社が、第 14 項に基づき本社債につき期限の利益を喪失した場合には、期限の利益を喪失した時以降
- (6) 本新株予約権の行使の条件
各本新株予約権の一部行使はできないものとする。
- (7) 本新株予約権の取得条項
本新株予約権の取得条項は定めない。
- (8) 本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
本新株予約権の行使により株式を発行する場合の増加する資本金の額は、会社計算規則第 17 条の定めるところに従って算定された資本金等増加限度額に 0.5 を乗じた金額とし、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額とする。増加する資本準備金の額は、資本金等増加限度額より増加する資本金の額を減じた額とする。
- (9) 本新株予約権の行使請求の方法
- ① 本新株予約権付社債権者は、本新株予約権を行使する場合、当社の定める行使請求書に、行使請求しようとする本新株予約権に係る本新株予約権付社債を表示し、行使に係る本新株予約権の内容及び数、本新株予約権を行使する日等を記載してこれに記名捺印した上、行使請求期間中に第 19 項に定める行使請求受付場所に提出しなければならない。
 - ② 本号に従い行使請求が行われた場合、その後これを撤回することができない。
 - ③ 本新株予約権の行使請求の効力は、行使請求書が行使請求受付場所に到達した日に発生する。
- (10) 本新株予約権の譲渡制限
本新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承認を要するものとする。
- (11) 当社は、本新株予約権の行使の効力が発生した日以後、遅滞なく振替株式の新規記録又は自己株式の当社名義からの振替によって株式を交付する。

13. 担保提供制限

当社は、本新株予約権付社債の未償還残高が存する限り、本新株予約権付社債発行後、当社が国内で今後発行する他の転換社債型新株予約権付社債に担保権を設定する場合には、本新株予約権付社債のためにも、担保付社債信託法に基づき、同順位の担保権を設定する。なお、転換社債型新株予約権付社債とは、会社法第 2 条第 22 号に定められた新株予約権付社債であって、会社法第 236 条第 1 項第 3 号の規定に基づき、新株予約権の行使に際して、当該新株予約権に係る社債を出資の目的とすることが新株予約権の内容とされたものをいう。

14. 期限の利益喪失に関する特約

- (1) 当社は、次のいずれかの事由が発生した場合には、本社債につき期限の利益を喪失する。
- ① 当社が本社債以外の社債について期限の利益を喪失し、又は期限が到来してもその弁済をすることができないとき。
 - ② 当社が、社債を除く借入金債務について期限の利益を喪失し、若しくは期限が到来してもその弁済をすることができないとき、又は当社以外の社債若しくはその他の借入金債務に対して当社が行った保証債務について履行義務が発生したにもかかわらず、その履行をすることができないとき。
 - ③ 当社が、当社の破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始の申立てをし、又は当社の取締役会において解散（合併の場合を除く。）の議案を株主総会に提出する旨の決議を行ったとき。
 - ④ 当社が破産手続開始、民事再生手続開始若しくは会社更生法手続開始の決定又は特別清算開始の命令を受けたとき。
- (2) 当社が第 11 項、第 12 項第(4)号④若しくは⑤、同項第(11)号又は第 13 項の規定に違背し、3 銀行営業日以内にその履行がなされない場合、本新株予約権付社債権者は、その判断により当社が期限の利益を失ったものとみなすことができる。

15. 社債管理者

本新株予約権付社債に、社債管理者は設置しない。

16. 元金支払事務取扱場所（元金支払場所）

株式会社モブキャストホールディングス
東京都港区六本木六丁目8番10号

17. 本新株予約権付社債権者に対する通知の方法

本新株予約権付社債権者に対する通知は、当社の定款所定の公告の方法によりこれを行う。但し、法令に別段の定めがある場合を除き、公告に代えて各本新株予約権付社債権者に対し直接に書面により通知する方法によることができる。

18. 社債権者集会に関する事項

- (1) 本社債の社債権者集会は、当社がこれを招集するものとし、開催日の少なくとも2週間前までに本社債の社債権者集会を招集する旨及び会社法第719条各号所定の事項を公告又は通知する。
- (2) 本社債の社債権者集会は、本新株予約権付社債権者と当社との間で特段の合意が無い限り、東京都においてこれを行う。
- (3) 本社債の種類（会社法第681条第1号に定める種類をいう。）の社債の総額（償還済みの額を除き、当社が有する当該社債の金額の合計額は算入しない。）の10分の1以上にあたる本社債を有する本新株予約権付社債権者は、社債権者集会の目的である事項及び招集の理由を記載した書面を当社に提出して、社債権者集会の招集を請求することができる。

19. 行使請求受付場所

株主名簿管理人 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部

20. 本新株予約権と引換えに金銭の払込みを要しないこととする理由

本新株予約権は、転換社債型新株予約権付社債に付されたものであり、本社債からの分離譲渡はできず、かつ本新株予約権の行使に際して当該本新株予約権に係る本社債が出資され、本社債と本新株予約権が相互に密接に関係することを考慮し、また、本新株予約権の価値と、本社債の利率、繰上償還及び発行価額等のその他の発行条件により当社が得られる経済的価値とを勘案して、本新株予約権と引換えに金銭の払込みを要しないこととした。

21. その他

- (1) 上記各項については、金融商品取引法による届出の効力発生を条件とする。
- (2) その他本新株予約権付社債発行に関し必要な事項は、当社代表取締役CEOに一任する。

株式会社モブキャストホールディングス

第34回新株予約権発行要項

1. 新株予約権の名称 株式会社モブキャストホールディングス第34回新株予約権（以下「本新株予約権」という。）
2. 本新株予約権の払込金額の総額 金8,566,796円（本新株予約権1個当たり133円）
3. 申込期日 2022年6月20日
4. 割当日及び払込期日 2022年6月20日
5. 募集の方法 第三者割当の方法により、全ての本新株予約権をEVO FUNDに割り当てる。
6. 新株予約権の目的である株式の種類及び数の算出方法
 - (1) 本新株予約権の目的である株式の種類は当社普通株式とする。
 - (2) 本新株予約権の目的である株式の総数は6,441,200株（本新株予約権1個当たり100株（以下「割当株式数」という。））とする。
 なお、当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により割当株式数を調整するものとする。但し、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない本新株予約権の割当株式数について行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

$$\text{調整後割当株式数} = \text{調整前割当株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$
 その他、割当株式数の調整を必要とする事由が生じたときは、当社は取締役会決議により、合理的な範囲で割当株式数を適宜調整するものとする。
7. 本新株予約権の総数 64,412個
8. 各本新株予約権の払込金額 金133円
9. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又はその算定方法
 - (1) 各本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、行使価額（以下に定義する。）に割当株式数を乗じた額とする。但し、これにより1円未満の端数が生じる場合は、これを切り捨てる。
 - (2) 本新株予約権の行使により当社が当社普通株式を交付（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ことをいう。以下同じ。）する場合における株式1株当たりの出資される財産の価額（以下「行使価額」という。）は、当初、62.1円とする。
10. 行使価額の修正
 - (1) 行使価額は、2022年12月20日に初回の修正がされ、以後6ヶ月が経過する毎に修正される（以下、かかる修正が行われる日を「修正日」という。）。本項に基づき行使価額が修正される場合、行使価額は、当該修正日に先立つ3取引日（但し、終値がない日を含まない。以下本号において同じ。）間の株式会社東京証券取引所（以下「取引所」という。）における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値の90%に相当する金額の0.1円未満の端数を切り上げた額（但し、当該金額が下限行使価額（以下に定義する。）を下回る場合、下限行使価額とする。）に修正される。なお、各修正日に先立つ3取引日間の期間中に第11項の規定に基づく調整の原因となる事由が発生した場合には、当該3取引日間の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均値は、当該事由を勘案して調整される。
 - (2) 下限行使価額は、当初43円とする。
 - (3) 下限行使価額は、第11項の規定を準用して調整される。
11. 行使価額の調整
 - (1) 当社は、本新株予約権の割当日後、本項第(2)号に掲げる各事由により当社普通株式が交付され、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「行使価額調整式」という。）をもって行使価額を調整する。

$$+ \quad \text{交付普通株式数} \times 1 \text{株当たりの払込金額}$$

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行普通株式数}}{\text{既発行普通株式数} + \text{交付普通株式数}}}{\text{時価}}$$

(2) 行使価額調整式により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。

- ① 本項第(4)号②に定める時価を下回る払込金額をもって当社普通株式を新たに交付する場合（但し、当社の発行した取得請求権付株式若しくは取得条項付株式の取得と引換えに交付する場合又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権若しくは新株予約権付社債その他の証券若しくは権利の請求又は行使による場合を除く。）、調整後行使価額は、払込期日（募集に際して払込期間が設けられているときは、当該払込期間の最終日とする。以下同じ。）の翌日以降、また、募集のための株主割当日がある場合はその日の翌日以降これを適用する。
- ② 株式分割又は株式無償割当により当社普通株式を発行する場合、調整後行使価額は、株式分割のための基準日の翌日以降、当社普通株式の無償割当について普通株主に割当を受ける権利を与えるための基準日があるときはその翌日以降、当社普通株式の無償割当について普通株主に割当を受ける権利を与えるための基準日がないとき及び株主（普通株主を除く。）に当社普通株式の無償割当をするときは当該割当の効力発生日の翌日以降、それぞれこれを適用する。
- ③ 取得請求権付株式であって、その取得と引換えに本項第(4)号②に定める時価を下回る価額をもって当社普通株式を交付する旨の定めがあるものを発行する場合（無償割当の場合を含む。）又は本項第(4)号②に定める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若しくは新株予約権付社債その他の証券若しくは権利（但し、第1回無担保転換社債型新株予約権付社債を除く。）を発行する場合（無償割当の場合を含む。）、調整後行使価額は、発行される取得請求権付株式、新株予約権若しくは新株予約権付社債その他の証券又は権利の全てが当初の取得価額又は行使価額で請求又は行使されて当社普通株式が交付されたものとみなして行使価額調整式を準用して算出するものとし、払込期日（新株予約権又は新株予約権付社債の場合は割当日、無償割当の場合は効力発生日）の翌日以降これを適用する。但し、その権利の割当のための基準日がある場合は、その日の翌日以降これを適用する。上記にかかわらず、請求又は行使に際して交付される当社普通株式の対価が取得請求権付株式、新株予約権若しくは新株予約権付社債その他の証券又は権利が発行された時点で確定していない場合、調整後行使価額は、当該対価の確定時点で発行されている取得請求権付株式、新株予約権若しくは新株予約権付社債その他の証券又は権利の全てが当該対価の確定時点の条件で請求又は行使されて当社普通株式が交付されたものとみなして行使価額調整式を準用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。
- ④ 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。）の取得と引換えに本項第(4)号②に定める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。
- ⑤ 本号①乃至③の各取引において、その権利の割当のための基準日が設定され、かつ、各取引の効力の発生が当該基準日以降の株主総会又は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は、本号①乃至③の定めにかかわらず、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取引の承認があった日までに本新株予約権を行使した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。）に対しては、次の算式に従って当社普通株式の交付数を決定するものとする。

$$\text{株式数} = (\text{調整前行使価額} - \text{調整後行使価額}) \times \frac{\text{調整前行使価額により当該期間内に交付された株式数}}{\text{調整前行使価額}}$$

調整後行使価額

この場合に1株未満の端数が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) 行使価額調整式により算出された調整後行使価額と調整前行使価額との差額が0.1円未満にとどまる限りは、行使価額の調整はこれを行わない。但し、その後の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引いた額を使用する。
- (4) 行使価額調整式の計算については、次に定めるところによる。
 - ① 0.1円未満の端数を四捨五入する。
 - ② 行使価額調整式で使用する時価は、調整後行使価額を適用する日（但し、本項第(2)号⑤の場合は基準日）に先立つ45取引日目に始まる30取引日の取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値（当日付で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位を四捨五入する。
 - ③ 行使価額調整式で使用する既発行普通株式数は、基準日がある場合はその日、また、基準日がない場合は、調整後行使価額を適用する日の1ヶ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②の場合には、行使価額調整式で使用する交付普通株式数は、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数を含まないものとする。
- (5) 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、必要な行使価額の調整を行う。
 - ① 株式の併合、当社を存続会社とする合併、当社を承継会社とする吸収分割、当社を完全親会社とする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。
 - ② 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。
 - ③ 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。
- (6) 本項第(2)号の規定にかかわらず、本項第(2)号に基づく調整後行使価額を初めて適用する日が第10項に基づく行使価額の修正日と一致する場合には、当社は、必要な調整を行う。
- (7) 第10項及び本項に定めるところ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、適用の日の前日までに本新株予約権者に通知する。但し、本項第(2)号⑤の場合その他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。

1 2. 本新株予約権の行使期間

2022年6月21日（当日を含む。）から2025年6月20日（当日を含む。）までとする。

1 3. その他の本新株予約権の行使の条件

本新株予約権の一部行使はできない。

1 4. 新株予約権の取得事由

当社は、2022年6月21日以降、当社取締役会が本新株予約権を取得する日（以下、「取得日」という。）を定めたときは、取得の対象となる本新株予約権の新株予約権者に対し、取得日の通知又は公告を当該取得日の2週間前までに行うことにより、取得日の到来をもって、本新株予約権1個あたり133円の価額（対象となる本新株予約権の個数を乗じて1円未満の端数が生じたときはこれを四捨五入する。）で、当該取得日に残存する本新株予約権の全部又は一部を取得することができる。本新株予約権の一部の取得をする場合には、抽選その他の合理的な方法により行うものとする。なお、金融商品取引法第166条第2項に定める当社の業務等に関する重要事実であって同条第4項にしたがって公表されていないものが存在する場合には当社はかかる通知又は公告を行うことができない。

15. 新株予約権証券の発行
当社は、本新株予約権に係る新株予約権証券を発行しない。
16. 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
本新株予約権の行使により当社普通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項の規定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る場合はその端数を切り上げた額とする。）、当該資本金等増加限度額から増加する資本金の額を減じた額を増加する資本準備金の額とする。
17. 新株予約権の行使請求の方法
- (1) 本新株予約権を行使請求しようとする場合は、第12項に定める行使期間中に第19項記載の行使請求受付場所に行行使請求に必要な事項を通知しなければならない。
 - (2) 本新株予約権を行使請求しようとする場合は、前号の行使請求に必要な事項を通知し、かつ、本新株予約権の行使に際して出資の目的とされる金銭の全額を現金にて第20項に定める払込取扱場所の当社が指定する口座に振り込むものとする。
 - (3) 本新株予約権の行使請求の効力は、第19項記載の行使請求受付場所に行行使請求に必要な事項が全て通知され、かつ当該本新株予約権の行使に際して出資の目的とされる金銭の全額（行使請求に必要な事項の通知と同日付で第10項に定める行使価額の修正が行われる場合には、当該修正後の行使価額に基づき算定される金額とする。）が前号に定める口座に入金された日に発生する。
18. 株券の交付方法
当社は、行使請求の効力発生後、当該本新株予約権者が指定する振替機関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株式を交付する。
19. 行使請求受付場所 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
20. 払込取扱場所 株式会社三菱UFJ銀行 品川駅前支店
21. 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
本新株予約権及び本新株予約権に係る買取契約の諸条件を考慮して、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算定結果を参考に、本新株予約権1個の払込金額を第8項記載のとおりとした。さらに、本新株予約権の行使に際して払込みをなすべき金額は第9項記載のとおりとする。
22. 社債、株式等の振替に関する法律の適用等
本新株予約権は、社債、株式等の振替に関する法律に定める振替新株予約権とし、その全部について同法の規定の適用を受けるものとする。また、本新株予約権の取扱いについては、株式会社証券保管振替機構の定める株式等の振替に関する業務規程、同施行規則その他の規則に従うものとする。
23. 振替機関の名称及び住所
株式会社証券保管振替機構
東京都中央区日本橋兜町7番1号
24. その他
- (1) 会社法その他の法律の改正等、本要項の規定中読み替えその他の措置が必要となる場合には、当社は必要な措置を講じる。
 - (2) 上記各項については、金融商品取引法による届出の効力発生を条件とする。
 - (3) その他本新株予約権発行に関し必要な事項は、当社代表取締役CEOに一任する。