

BANK OF INNOVATION

第三者割当による行使価額修正条項及び 行使停止条項付第9回及び第10回新株予約権の発行 に関する補足説明資料

株式会社バンク・オブ・イノベーション
(東証グロース：4393)

2022年8月19日

企業理念

ロマン

世界で一番「思い出」をつくる
エンターテイメント企業

企業信念

良いものは必ず評価される

会社名 株式会社バンク・オブ・イノベーション

所在地 東京都新宿区新宿六丁目27番30号 新宿イーストサイドスクエア3F

設立日 2006年1月12日

資本金 490百万円(2022年6月末時点)

事業内容 スマートフォンアプリ関連事業

役員 代表取締役社長 樋口 智裕

取締役CFO 河内 三佳

社外取締役(監査等委員) 深町 周輔

取締役 田中 大介

社外取締役(監査等委員) 熊倉 安希子

社外取締役(監査等委員) 木戸 隆之

従業員数 172名(2022年6月末時点、連結ベース)

SDGs関連



多くのお客様へ感動と最高の「思い出」を提供すべく、質にこだわったコンテンツを提供しています

ゲーム



ミトラスフィア -MITRASPHERA- 2017年8月リリース

国内累計700万ダウンロード!
ボイス×装備×アバター×職業の組合せでキャラなりきり!
他プレイヤーと手軽にコミュニケーションを取りながら、リアルタイムに冒険を楽しむことができます。仲間と共に[Re:アクションなりきりRPG]の冒険へ!



幻獣契約クリプトラクト 2015年2月リリース

国内累計1,400万ダウンロード!
重厚な物語、細部まですべてが美しい世界、個性あふれる仲間たち。
美麗2D×モーションに見惚れる本格コマンドRPG!

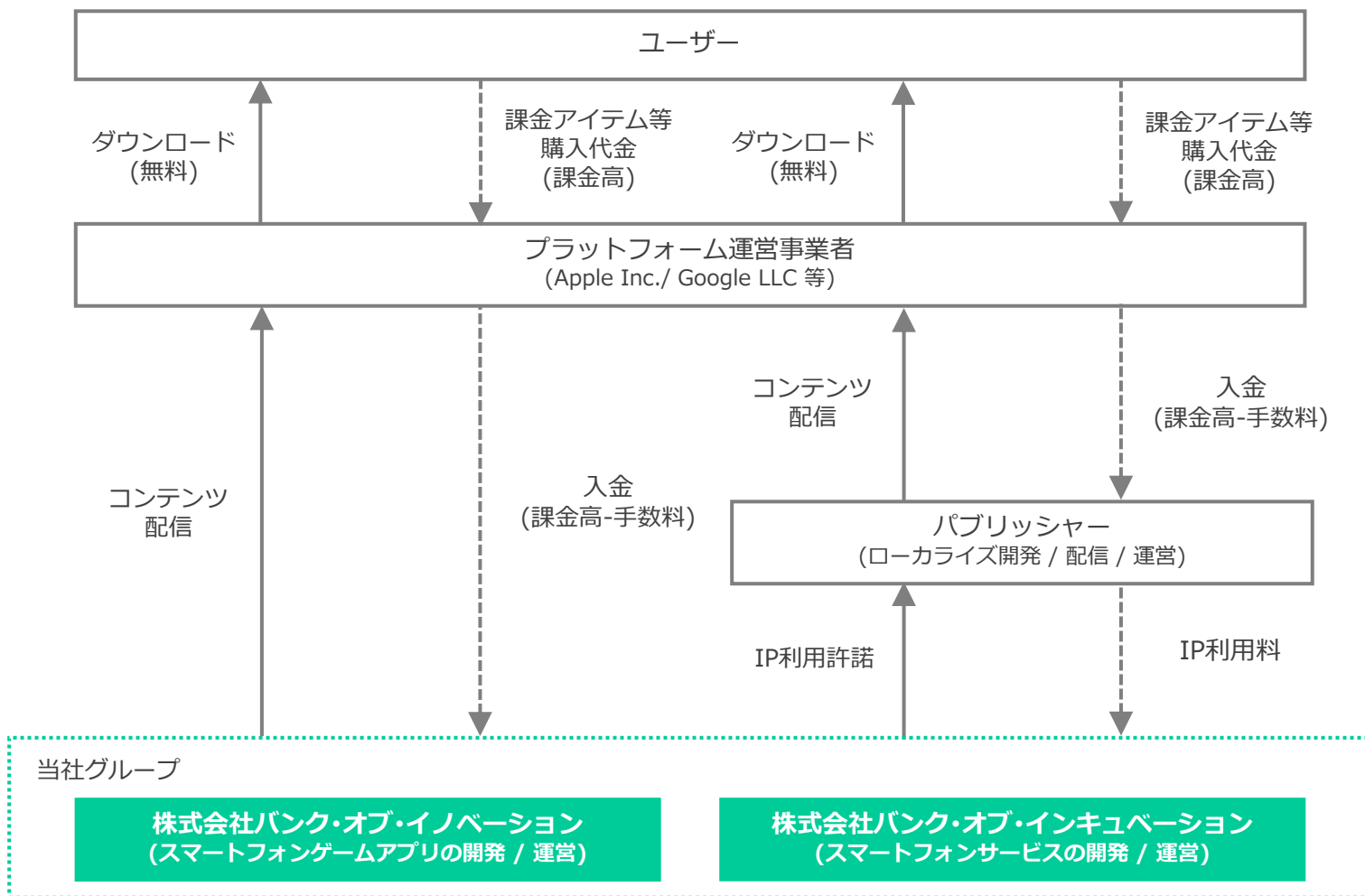
サービス



恋庭 2021年4月リリース

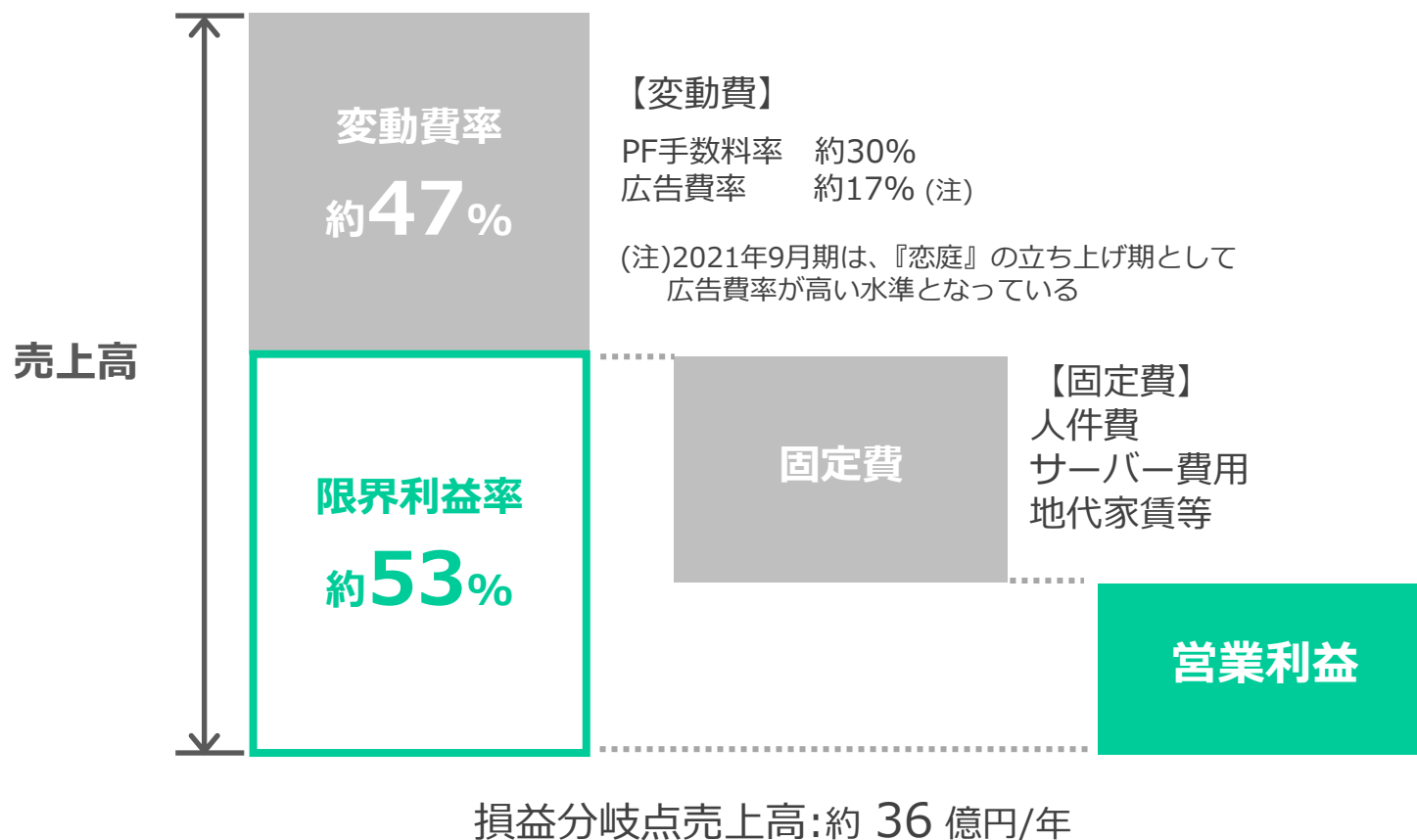
国内累計109万ダウンロード!ゲーム恋活アプリ利用者数No.1
『ゲームしてたら、恋人ができた。』をコンセプトとする、
ゲームが出会いをサポートしてくれるコミュニケーションアプリ。
ゲームとしても十分に楽しむことができるため、
今までにない"のんびりとした気楽な出会い"を体験することができます。

当社グループの売上高は、アプリの自社配信によるアイテム課金収入が大部分を占めるほか、ゲームアプリのIP利用許諾によって得られる収益も売上高として計上しています



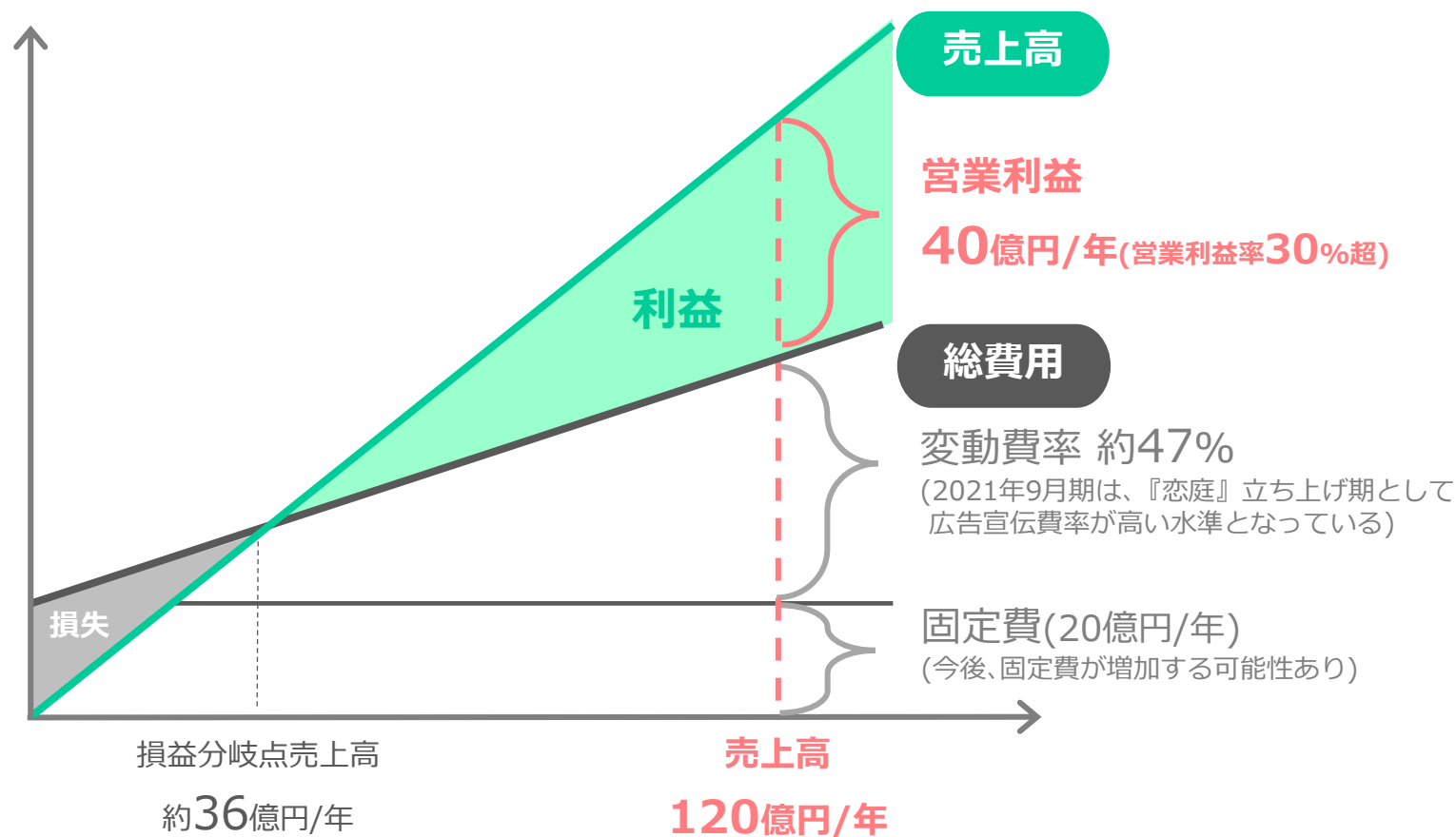
□ 「自社IP×自社開発運営」による高い限界利益率

$$\text{売上高} \times \text{約}53\% - \text{固定費} = \text{営業利益}$$



※2021年9月期通期の数値を前提としております。今後固定費の増加などの要因等により、損益分岐点売上高が高くなる可能性があります。

- 売上高の増減により営業利益率も大きく変動
- 仮に売上高120億円/年の場合、営業利益率は30%超(営業利益40億円/年)



※2021年9月期通期の数値を前提としております。今後固定費の増加などの要因等により、損益分岐点売上高が高くなる可能性があります。

□ 以下の成長好機を活かして、業績拡大を目指す

- ・『メメントモリ』の世界同時リリース
- ・『恋庭』の拡大、及び海外版リリース
- ・『恋庭』のメタバース化に向けた大型アップデート

事業	タイトル/サービス		配信エリア		ステータス	業績拡大に向けた考え方
			日本	海外		
ゲーム	ミトラスフィア(2017年8月リリース)		●	-	配信中	100%オリジナルの自社開発・自社配信メーカーとして市場シェアを高める 「爆発型」の新作大型RPGリリースで業績拡大を目指す
	クリプトラクト(2015年2月リリース)		●	-	配信中	
	新作大型RPG① メメントモリ(2018年より開発)		●	●	2022年9月リリース決定	
	新作大型RPG②(未公表)(2017年より開発)		●	●	本開発中	
サービス その他	メタバース 関連	恋庭(マッチング×メタバース)	●	●	日本：配信中 海外：開発開始	「中長期成長型」の恋庭に経営資源を投入 オンラインマッチングサービス市場の日本国内及び海外シェア10%を目指す
		メタバースプロジェクト(ゲーム×メタバース)	●	未定	企画中	新たな市場に挑戦する
	その他	新規サービス(未公表)	●	未定	本開発中	

※ 上記は当社の連結業績に重要な影響を与える可能性がある、「自社配信」のみ列挙しています

※ 当社の品質基準に満たない場合は開発フェーズが後退する可能性があります

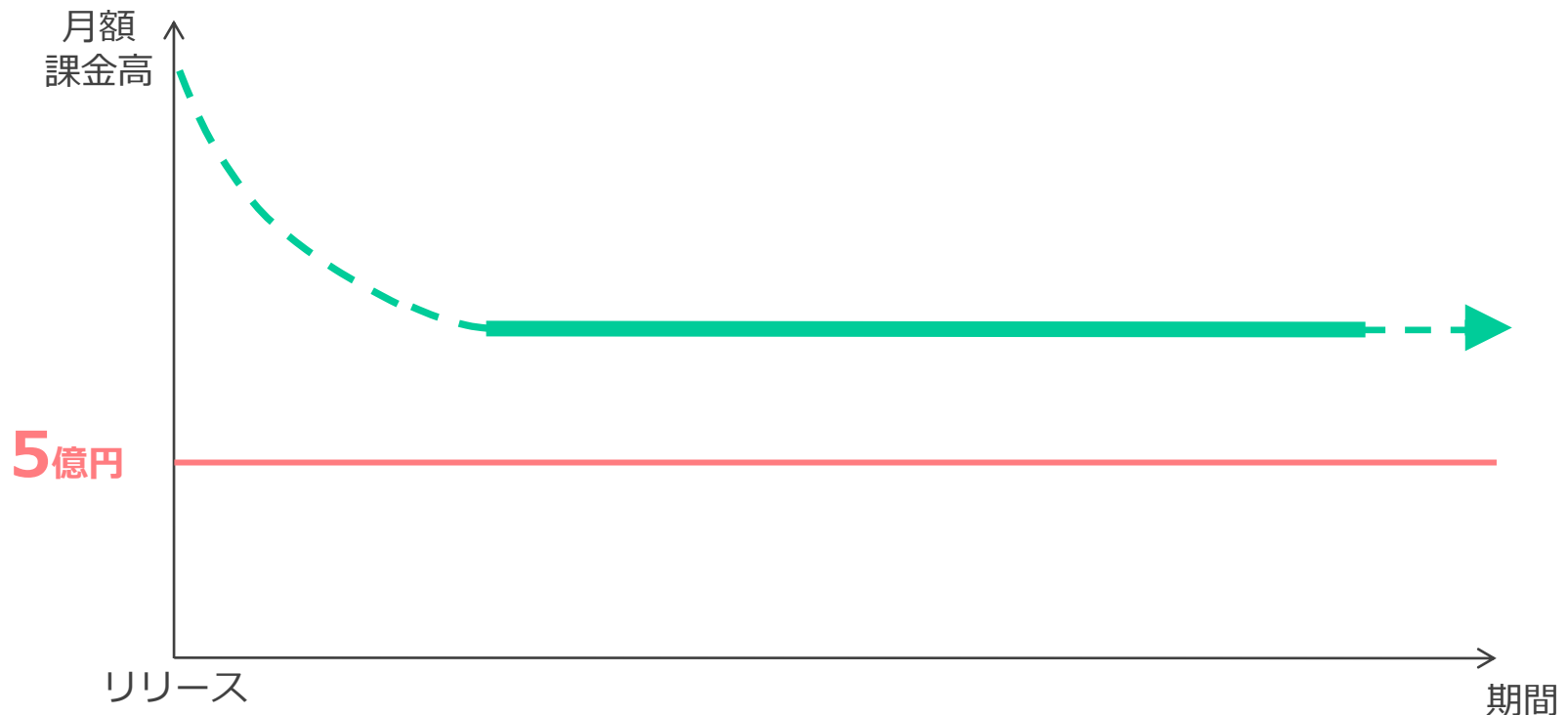
- 約5年ぶりの新作大型RPGタイトル
- 2022年9月リリース決定、事前登録数 70万人突破 (2022年8月19日時点)
- 公式Twitterフォロワー数 世界合計 35万人(『ミトラスフィア』(※) リリース時の7倍超)
- Google Play(Android版)事前登録開始で、事前登録数さらに増加見込み





- 新作大型RPG①『メメントモリ』及び新作大型RPG②について、課金高は、リリースから数か月かけて徐々に減少、その後安定推移と見込む
- 新作大型RPG1本あたり課金高は、安定推移期で日本国内月額5億円以上の規模を最低1年以上推移(年間60億円)させることを目指して開発中(海外分は+a)

イメージ



「ゲームしてたら、恋人ができた。」

ゲームが出会いをサポートしてくれるコミュニケーションアプリ

ゲームとしても十分に楽しむことができるため、
今までにない"のんびりとした気楽な出会い"を体験することができます。

ダウンロード無料

マッチング無料

メッセージ無料

顔出し不要



当社グループ独自の

マッチングシステム

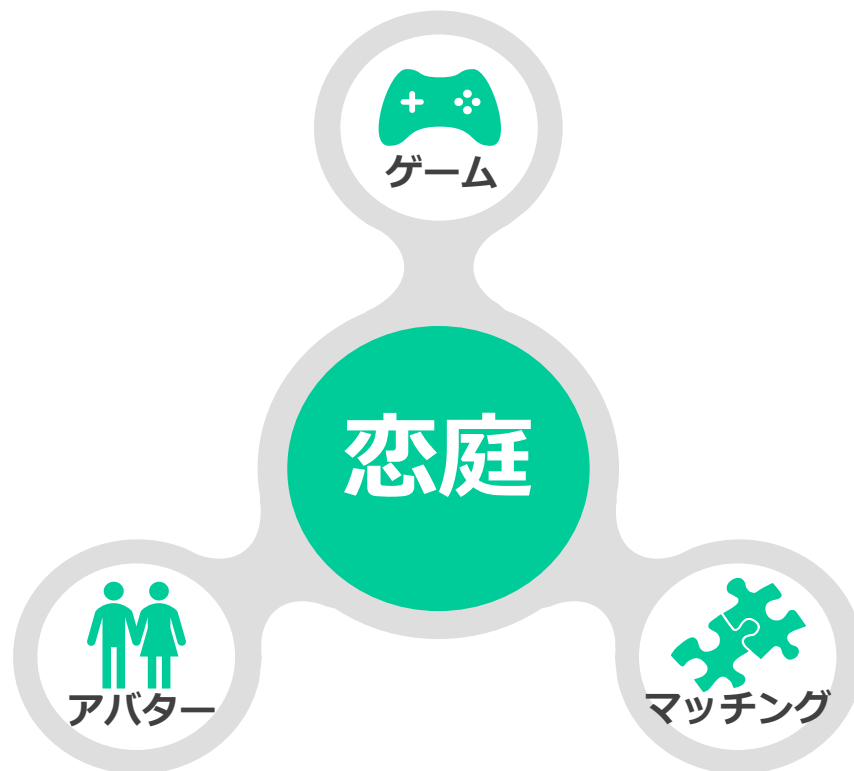
(※)次ページ参照



当社グループ独自のシステムにより幅広い出会いの機会を提供^(※1)

ゲーム×マッチングアプリ

『恋庭』は全世界で*Only One!* ^(※2)



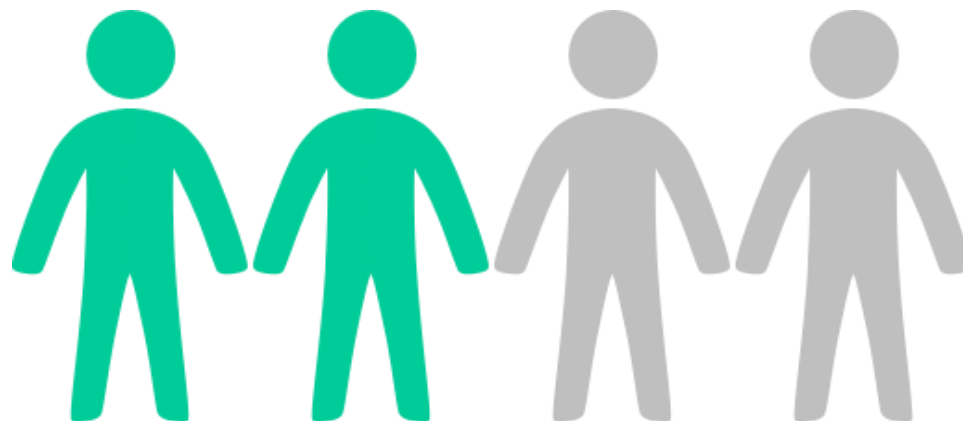
※1 日本国特許庁 特許番号 特許第6714757号

(ゲーム機能をマッチング機能と組み合わせ、幅広い出会いの機会を提供可能なマッチング・システムを実現するサーバの提供)

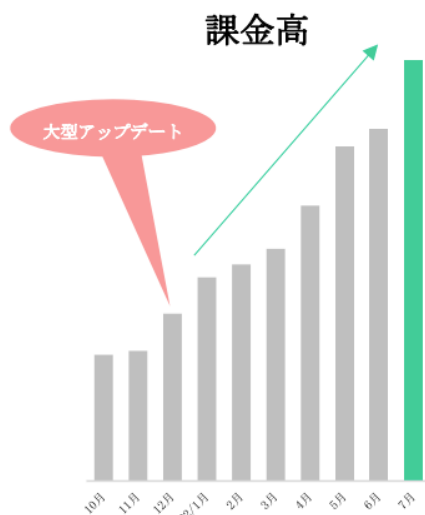
※2 Onlyゲーム×マッチングアプリ (21年度4月～22年度7月 世界のAndroid&iPhone マッチングカテゴリー data.ai調べ)

- ゲーム×マッチングアプリであることから、過去にマッチングアプリを使ったことがある人だけでなく、マッチングアプリ未経験のゲームユーザーにも広くご利用いただいております、幅広い利用者層が利用中

利用者の約半数（46%_(※)）が、マッチングアプリ未経験者



当社グループの中長期的成長の柱として、大きな成長フェーズに



7月課金高

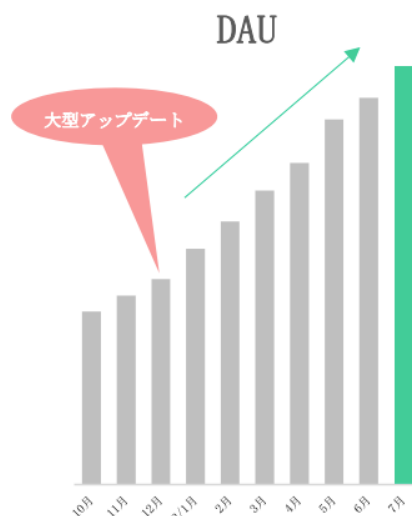
133,041 千円

前月比 +19% (+21,622 千円)

月平均成長率 (※1) +14%

半年2倍ペースで成長

前月比増加額が今期最高更新

7月平均 DAU (※2)

前月比 +8%

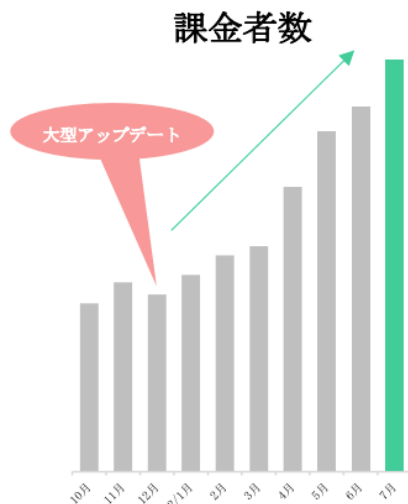
月平均成長率 (※1) +11%

毎月過去最高更新

アクティブ利用者が順調に増加

※1 大型アップデート以降の期間で算出

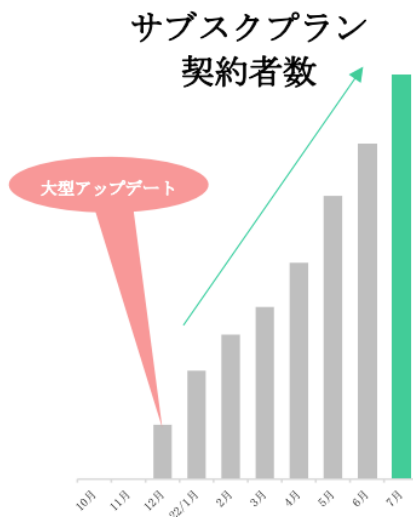
※2 1日のアクティブ利用者数の平均

7月平均課金者数 (※2)

前月比 +13%

月平均成長率 (※1) +13%

半年2倍ペースで成長



7月末サブスクプラン契約者数

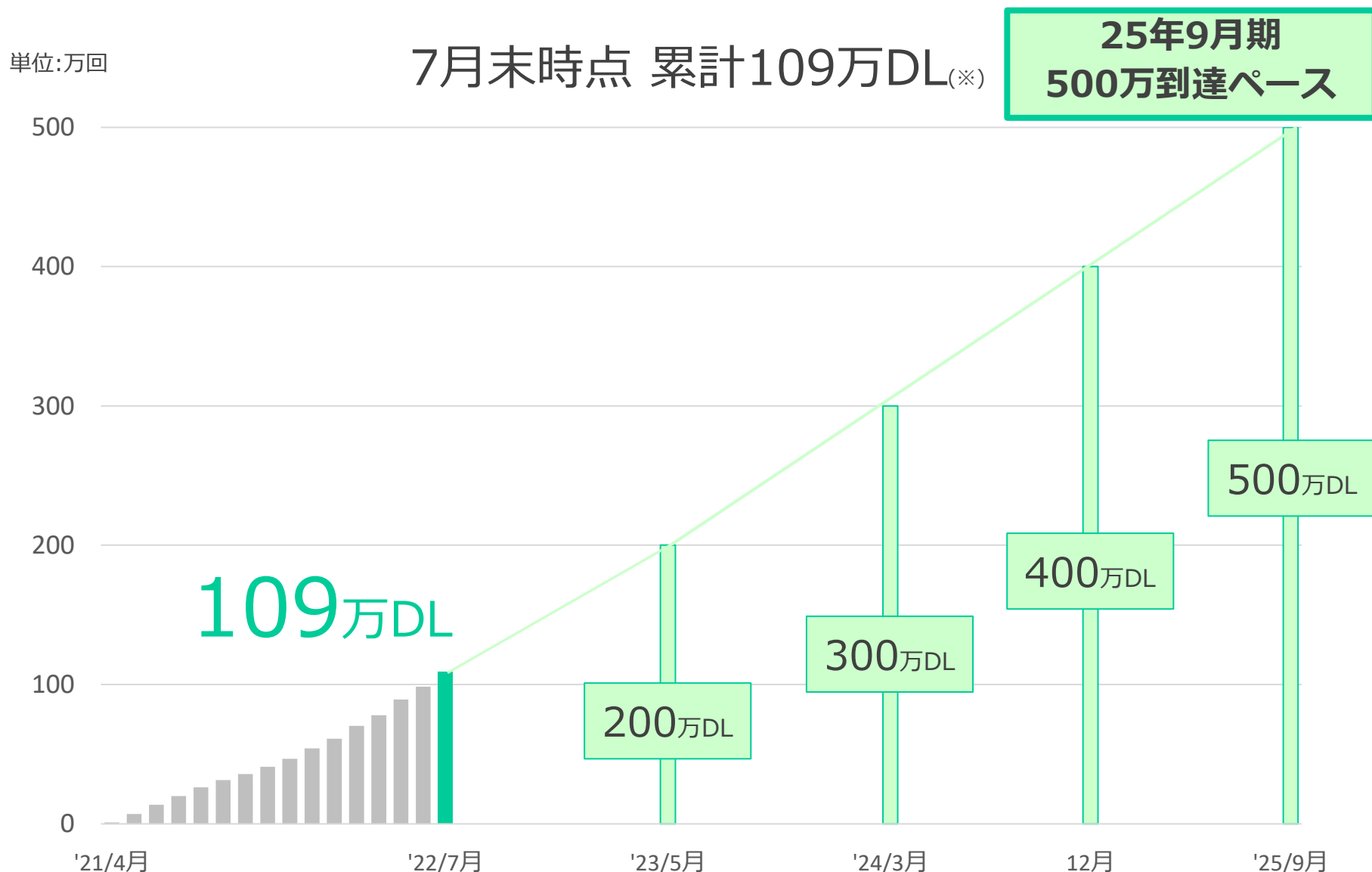
前月末比 +21%

月平均成長率 (※1) +33%導入以降、毎月過去最高更新
前月比増加人数が過去最高更新

※1 大型アップデート以降の期間で算出

※2 1日の課金者数の平均。サブスクプラン契約者数含む。

□ 利用者によるTwitter発信増加等で、今後より一層ダウンロードが進む見込み



※同一端末での複数回ダウンロード含む

- 『恋庭』の当面の目標として以下を掲げることとし、その達成のため、海外版の開発及びメタバース化に向けた大型アップデート版の開発を進める

日本と海外それぞれのオンラインマッチングサービス市場の獲得シェア10%

(※1)(※2)

1. 海外版の開発

『恋庭』は、2021年4月～2022年7月において、全世界で唯一のゲーム×マッチングアプリ(※3)であり、さらなる売上拡大を目指して、現状の『恋庭』とは別のアプリ『恋庭海外版』を、2023年9月期中にアメリカ等の英語圏や台湾をはじめとする繁体字圏などの海外市場へ参入してまいります。

『恋庭海外版』は、日本国内からの利用を制限することで日本法の規制対象外(※4)となります。そこで、基本方針として運転免許証等の本人確認書類を使用する「年齢認証」機能を除外した設計とすることで、海外の利用者により気軽にサービスを利用していただけるものと考えております。なお、当該設計については、海外現地規制や現地アプリ業界の動向に合わせて対応してまいります。

2. メタバース化に向けた大型アップデート版の開発

当社グループでは、『恋庭』を「マッチング×メタバース」という新領域の積み上げ型サービスとして早期拡大並びに地位の確立を目指してまいります。その実現に向けた第一段階として構想している『恋庭』の大型アップデート版は、現在の『恋庭』の主要素である農園のみならず、当社グループが新たに開発する複数のゲームシステムを『恋庭』アプリ内に組み込み、人間関係を各ゲームへ引き継ぎ可能とすることで、農園で出会った人と一緒に冒険に出かけるなど、コミュニケーションの幅をさらに広げられるようにするものであります。

なお、『恋庭』のメタバースは、現在のメタバース市場の状況及び利用者の利便性を考慮して、スマートフォンで簡単に利用できる、VRゴーグル不要の2Dメタバースを構築してまいりたいと考えております。

※1 日本市場：株式会社タップル / デジタルインファクト「オンライン恋活・婚活マッチングサービスの国内市場調査(2021年1月18日)」
Copyright ©Tapple, Inc. All Rights Reserved.

※2 海外市場：data.ai調査ブログ「本当の愛のかたちとは？全世界におけるマッチングアプリへの消費支出が急増し42億ドル(US)を突破
(<https://www.data.ai/jp/insights/market-data/global-spend-on-dating-apps-surged-in-2021/>)」の全世界市場から日本市場を除いた金額

※3 Onlyゲーム×マッチングアプリ(21年度4月～22年度7月 世界のAndroid&iPhone マッチングカテゴリー data.ai調べ)

※4 経済産業省グレーゾーン解消制度「マッチングアプリ事業の海外展開について」令和4年7月8日国家公安委員会回答
(https://www.meti.go.jp/policy/jigyousaisei/kyousouryoku_kyouka/shinjigyo-kaitakuseidosuishin/press/220708_yoshiki2.pdf)

- 2023年9月期中の海外版の配信で、海外市場へ参入
- メタバーズ化大型アップデートで、世界のメタバーズ市場での収益拡大を狙う

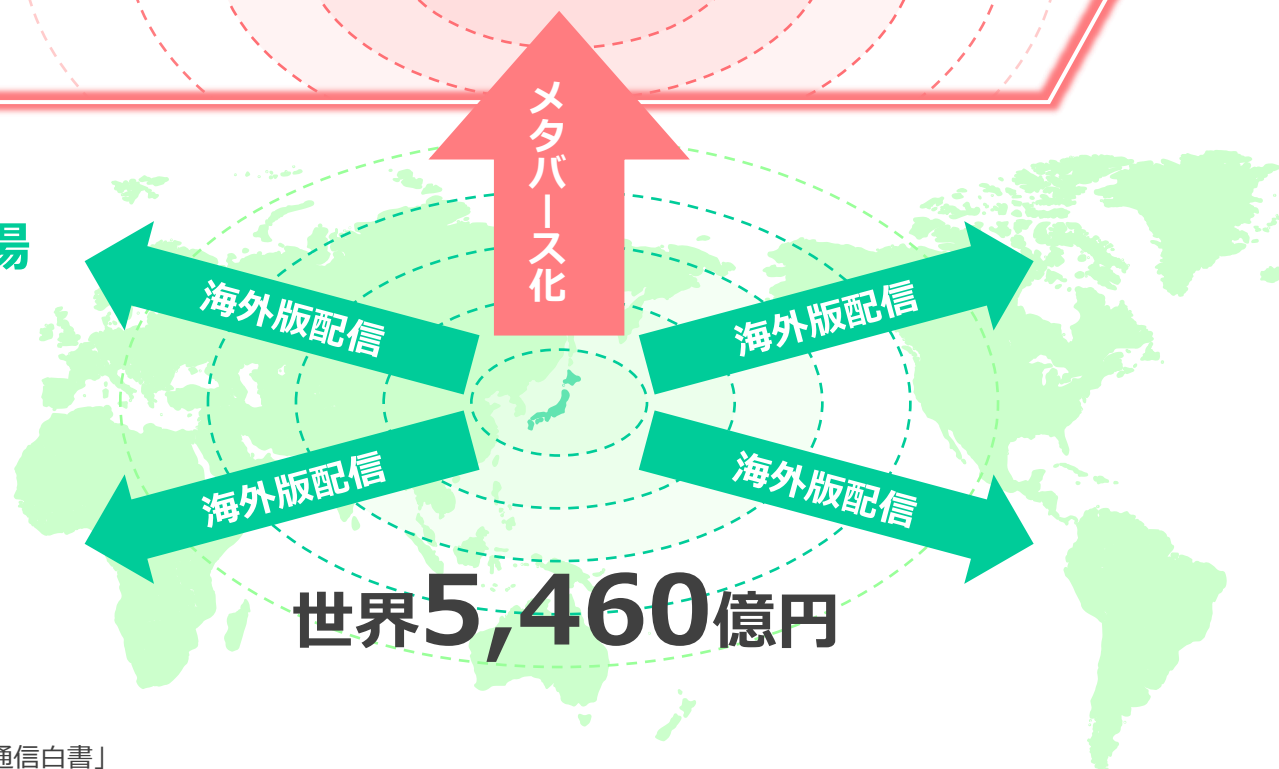
メタバーズ市場

(※1)

世界4兆2,640億円

オンライン マッチング市場

(※2)



※1 総務省「令和4年情報通信白書」

※2 data.ai調査ブログ「本当の愛のかたちとは？全世界におけるマッチングアプリへの消費支出が急増し42億ドル(US)を突破

(<https://www.data.ai/jp/insights/market-data/global-spend-on-dating-apps-surged-in-2021/>)」をもとに当社算出、1ドル=130円で円換算

成長好機の資金ニーズ

メモトモリ

リリース初期の広告宣伝費

恋庭

市場シェア拡大のための広告宣伝費

恋庭

海外版の開発・広告宣伝費

恋庭

メタバース化に向けた
大型アップデート版の開発・広告宣伝費

資金ニーズへの対応

既存自己資金で
一気に投資

第9回新株予約権で調達
調達次第充当

第10回新株予約権で調達
調達次第充当

発行方法	大和証券株式会社(以下「大和証券」という)に対する第三者割当
調達予定額	約2,190百万円(差引手取概算額2,185百万円)
新株予約権の目的となる株式の数	<トランシェ1> 第9回新株予約権 450,000株 (発行済株式総数対比11.39%※1) <トランシェ2> 第10回新株予約権 100,000株 (発行済株式総数対比 2.53%※1) ※第9回新株予約権は、自己株式111,800株を充当予定
行使期間	1年間(2022年9月6日~2023年9月5日まで)

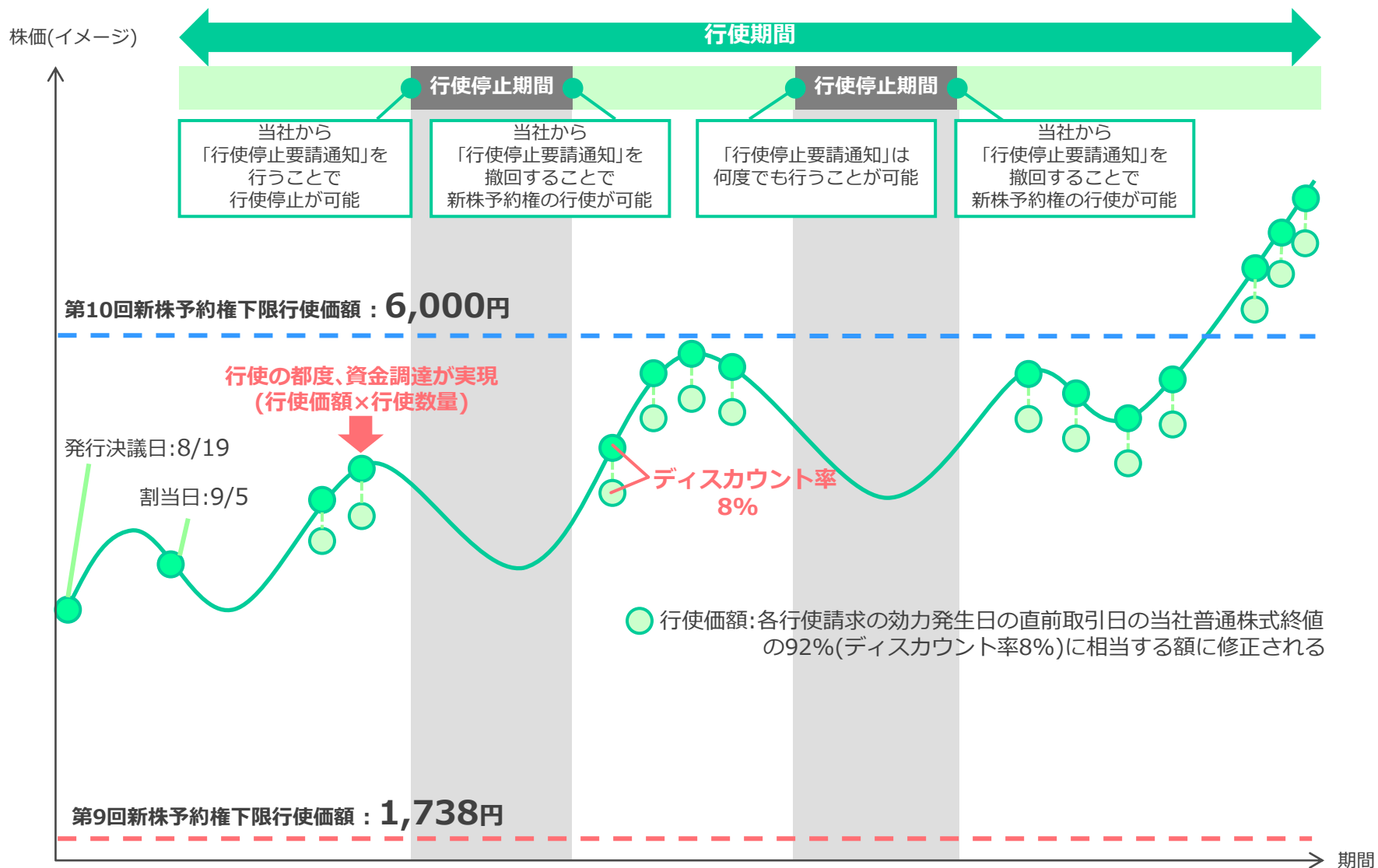
□ 手取金の使途

トランシェ	使途	金額	支出予定時期	概要
1	【恋庭】 市場シェア拡大のための 広告宣伝費	998百万円	2022年9月 ~2023年9月	拡大する国内マッチングサービス市場におけるシェア獲得のため、新規利用者の獲得と収益基盤拡大に係る投資を積極化する
	【恋庭】 海外版の開発・広告宣伝費	587百万円	2022年9月 ~2023年9月	恋庭の投入による海外マッチングサービス市場への参入のための新機能の開発や翻訳等のローカライズ化、利用者獲得のための広告宣伝に係る投資を積極化する
2	【恋庭】 メタバース化に向けた 大型アップデートのための 開発・広告宣伝費	600百万円	2022年10月 ~2023年9月	"マッチング×メタバース"という新領域の積み上げ型サービスとして早期拡大、地位の確立を目指す中、大型アップデート版の開発及び大規模な広告投資を行う

※1 発行決議日現在の発行済株式総数3,951,000株に対する希薄化率

名称		第9回新株予約権	第10回新株予約権
発行方法		新株予約権(大和証券に対する第三者割当)	
発行概要	想定調達額	約2,190百万円(差引手取概算額2,185百万円)	
	発行数	4,500個	1,000個
	潜在株式数	450,000株(希薄化率:11.39%※1)	100,000株(希薄化率:2.53%※1)
	行使期間	2022年9月6日~2023年9月5日までの1年間	
行使価額	当初行使価額	3,475円	6,000円
	行使価額の修正	割当先が行う各行使請求日前日の終値の92%に修正	
	上限行使価額	なし	
	下限行使価額	1,738円	6,000円
その他	付帯条項	行使停止条項 (当社から新株予約権を行使することができない期間を指定)	
	取得条項・取得請求権	発行体は、発行日以降、2週間前までの通知により発行価額の100%で新株予約権を取得可能 新株予約権者は以下に掲げる場合、発行会社に対し、発行価額の100%で新株予約権の取得を請求可能 ①2023年3月6日以降で株価が下限行使価額を下回った場合当該取引日以降、 ②2023年8月7日から2023年8月15日まで	
	譲渡制限	当社取締役会の承認がない限り、本新株予約権を第三者に譲渡することはできない	

※1 発行決議日現在の発行済株式総数3,951,000株に対する希薄化率



※ 上記の株価推移のグラフはイメージであり、当社の株価推移の予想ではなく、当社株価が上記の通りに推移することを約束するものではありません。新株予約権の行使請求は、割当予定先(大和証券)が市場動向等を踏まえた上で行うものであり、必ずしも上記イメージ通りに行使請求が行われるものではありません。

No	質問	回答
1	新株予約権とは何ですか？	<ul style="list-style-type: none"> • 新株予約権とは、発行会社に対してそれを行行使することにより、当該発行会社の株式の交付を受けることができる権利です。 • 新株予約権の割当予定先である大和証券が当該権利を行行使することで、当社は行使価額相当の金銭の払込を受け、大和証券に当社普通株式を交付します。これにより当社は資金調達を行います。
2	資金調達方法の概要は何ですか？	<ul style="list-style-type: none"> • 本新株予約権を大和証券に割当て、同社が当該新株予約権を行行使することで、資金が調達されるものです。行使価額は、行使請求の直前取引日の当社普通株式終値の92%に相当する金額に修正されます。 • 本新株予約権には下限行使価額が設定されています。下限行使価額よりも低い行使価額で本新株予約権の行使がされることはありません。
3	なぜ本スキームを選択したのですか？	<ul style="list-style-type: none"> • 当社は、資本性調達手法のみならず、負債性調達手法を含めた様々な手法について検討を行いました。当社としては、当社の判断によって希薄化をコントロールしつつ資金調達が行えること、資金調達の機動性や蓋然性が確保された手法であることを重視した結果、本スキームが当社にとって最良の資金調達方法であると判断いたしました。 • 最大希薄化が固定されています。 • 行使停止期間の設定を通じて当社による希薄化のコントロールが一定程度可能であり、資金調達が不要になった場合は、残存する新株予約権を取得できます。 • 行使価額が各行使請求日における直前取引日の終値の92%に相当する金額に修正され、上限行使価額の設定がないため株価上昇時には調達金額が増大するというメリットを享受できます。
4	デメリットは何ですか？	<ul style="list-style-type: none"> • 割当予定先による権利行使の進捗に応じて、行使完了までには一定の期間が必要となります。 • 株価が下落した場合、株価に連動して行使時の払込価額が下方に修正されるため、実際の調達額が想定調達額を下回る可能性があります。 • 株価が下限行使価額を下回って推移した場合等、行使が進まず資金調達ができない可能性があります。 • 割当予定先が権利行使請求により取得した株式を売却した場合には、株価下落の要因となりえます。

No	質問	回答
5	調達予定金額はいくらですか？	<ul style="list-style-type: none"> 発行諸費用を控除した手取概算額の合計は2,185百万円を想定しております。 但し、この金額は、当初行使価額で全ての新株予約権が行使されたと仮定した場合の金額です。行使の進捗状況や行使価額の修正等に応じて増減いたします。
6	希薄化の規模はどの程度ですか？	<ul style="list-style-type: none"> 本新株予約権の目的である普通株式数は550,000株で一定であり、発行済株式総数(発行決議日時点)をベースとした最大希薄化率は13.92%です。
7	第9回新株予約権と第10回新株予約権の違いは何ですか？	<ul style="list-style-type: none"> 第9回新株予約権は、株価が下限行使価額を下回らない限り行使が進捗する調達の蓋然性を重視したストラクチャーであるのに対し、第10回新株予約権は、当初行使価額と下限行使価額がいずれも6,000円であり、第9回対比高い株価水準で権利行使が進捗することが期待される設計です。
8	資金使途は何ですか？	<ul style="list-style-type: none"> ①『恋庭』の市場シェア拡大のための広告宣伝費、②『恋庭海外版』の開発・広告宣伝費、③『恋庭』メタバース化に向けた大型アップデートのための開発・広告宣伝費です。 資金使途の詳細につきましては、本資料20ページをご確認ください。
9	今期の業績に与える影響はありますか？	<ul style="list-style-type: none"> 今回の資金調達による2022年9月期当社グループ業績に与える影響は、軽微であります。
10	貸株・空売り等を行われますか？	<ul style="list-style-type: none"> 本新株予約権の権利行使により取得する当社株式の数量内で行う売付け等以外の本件に関わる空売りを目的として、当社株式の借株は行わないことを、割当予定先である大和証券から確認しております。 当社及び当社の役員は、本新株予約権の割当先との間において、本新株予約権の権利行使により取得することとなる当社普通株式に係る株券貸借契約を締結する予定はありません。

本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward-looking statements)を含みます。

これらは現在における見込、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。

それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合でも、当社は、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正を行う義務を負うものではありません。

また、本資料は、当社の第三者割当による(第9回・第10回)新株予約権の発行に関する情報の提供を目的としたものであり、一切の投資勧誘又はそれに類似する行為を目的とするものではありません。