

2022年11月21日

各位

会社名：株式会社 J B イレブン  
代表者名：代表取締役社長 新美 司  
(コード番号：3066 名証メイン市場)  
問合せ先：執行役員 黒田 博 司  
電話番号：052-629-1100

**第三者割当による新株式及び第6回新株予約権  
(行使価額修正型新株予約権転換権付)の発行に関するお知らせ**

当社は、2022年11月21日開催の取締役会において、以下のとおり、香港に所在する機関投資家である Long Corridor Asset Management Limited (香港 SFC 登録番号：BMW115) (以下、「LCAM」といいます。) が一任契約の下に運用を行っている、英国領ケイマン島に設立された免稅有限責任会社 (Exempted Company in Cayman with Limited Liability) である Long Corridor Alpha Opportunities Master Fund (以下、「LCA0」といいます。) 及び英国領ケイマン島に設立された分離ポートフォリオ会社 (Segregated Portfolio Company) である LMA SPC の分離ポートフォリオ (Segregated Portfolio) である MAP246 Segregated Portfolio (以下、「MAP246」といいます。) 及び LCA0 及び MAP246 を個別に又は総称して、以下、「割当予定先」といいます。) を割当予定先として第三者割当による新株式 (以下、「本株式」といいます。) 及び株式会社 J B イレブン第6回新株予約権 (以下、「本新株予約権」といいます。) を発行すること (以下、「本第三者割当」といいます。) について決定いたしましたのでお知らせいたします。

1. 募集の概要

(1) 本株式発行の概要

① 払込期日	2022年12月7日
② 発行新株式数	普通株式 100,000 株
③ 発行価額	1株につき 641.7 円
④ 調達資金の額	64,170,000 円
⑤ 募集又は割当方法 (割当予定先)	第三者割当の方法によります。 LCA0 80,000 株 MAP246 20,000 株
⑥ その他	上記各号については、金融商品取引法に基づく届出の効力発生を条件とします。

(2) 本新株予約権発行の概要

① 割当日	2022年12月7日
② 発行新株予約権数	14,500 個
③ 発行価額	総額 12,397,500 円 (本新株予約権 1 個につき 855 円)
④ 当該発行による 潜在株式数	1,450,000 株 (新株予約権 1 個につき 100 株) 本新株予約権が当社取締役会決議により行使価額修正条項型に転換された場合の下限行使価額はいずれも 351 円ですが、下限行使価額においても潜在株式数は 1,450,000 株です。
⑤ 調達資金の額	1,128,897,500 円 (内訳) 本新株予約権

	<p>新株予約権発行による調達額： 12,397,500円  新株予約権行使による調達額：1,116,500,000円  調達資金の額は、全ての本新株予約権が当初の行使価額で行使されたと仮定して算出された金額であり、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及び当社が本新株予約権を取得し、又は買い取って消却した場合には、調達資金の額は減少する可能性があります。</p>
⑥ 行使価額及び行使価額の修正条件	<p>当初行使価額 770円  当社は、資金調達のため必要があるときは、当社取締役会の決議により修正日において行使価額の修正が生じることができ（以下、かかる決議を「行使価額修正選択決議」といいます。）。かかる決議がなされた場合、当社は直ちにその旨を本新株予約権者に通知するものとし、当該通知が行われた日の5取引日目以降本新株予約権の発行要項第12項に定める期間の満了日までの間に行われる本新株予約権の行使請求については、行使価額は、修正日に、修正日の直前の金曜日の株式会社名古屋証券取引所（以下、「名古屋証券取引所」といいます。）における当社普通株式の普通取引の終値（同日に終値がない場合にはその直前の取引日の終値）の91%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額（以下、「修正後行使価額」といいます。）に修正されます。但し、修正後行使価額が下限行使価額を下回ることとなる場合には、修正後行使価額は下限行使価額とします。下限行使価額は351円を下回らないものとします。</p> <p>「取引日」とは、名古屋証券取引所において売買立会が行われる日をいいます。  「修正日」とは、行使価額修正選択決議後、本新株予約権の発行要項第16項第（3）号に定める本新株予約権の各行使請求の効力発生日をいいます。</p> <p>なお、本新株予約権の行使価額は、本新株予約権の発行要項に従って調整されることがあります。</p>
⑦ 募集又は割当方法（割当予定先）	<p>第三者割当の方法によって行います。  LCA0 11,600個  MAP246 2,900個</p>
⑧ 新株予約権の行使期間	2022年12月8日から2024年12月6日までとします。
⑨ その他	<p>当社は、割当予定先との間で、金融商品取引法に基づく届出の効力発生後に、本新株予約権に係る総数引受契約（以下、「本新株予約権引受契約」といいます。）を締結する予定です。</p> <p>本新株予約権引受契約においては、割当予定先が当社の事前の書面による承認を得て本新株予約権を譲渡する場合、割当予定先からの譲受人が割当予定先の本新株予約権引受契約上の地位及びこれに基づく権利義務を承継する旨が規定される予定です。</p>

## 2. 募集の目的及び理由

### (1) 資金調達方法の概要

本資金調達は、当社が割当予定先に対し、以下のとおり本株式及び本新株予約権を割り当て、本株式の発行及び割当予定先による本新株予約権の行使に伴って当社が資金を調達する仕組みとなっております。

① 本株式：100,000株

② 本新株予約権：対象株式数を1,450,000株とし、行使価額が770円に固定されている本新株予約権

なお、本新株予約権は、行使期間中、当社取締役会の判断で行使価額修正型の新株予約権に仕組みを変更することができます。また、本新株予約権の行使期間は、2022年12月8日から2024年12月6日までの2年間です。

本第三者割当の概要は以下のとおりです。

本株式における発行価額は641.7円であり、払込金額の総額は約64百万円となります。本株式の発行により、証券の発行時に約64百万円を調達することが可能であり、証券の発行時に資本に充当されることから、速やかに財務健全性を高めつつ資金使途の一部に充当することができます。

本新株予約権の行使価額は770円に固定されており、かかる水準以上に株価が上昇した場合に当社が資金を調達する仕組みとなっています。

但し、本新株予約権には、行使価額修正型への転換権が当社に付与されており、当社は、資金調達のため必要があるときには、当社取締役会の決議により、上記転換権を行使し行使価額の修正を行うことができます。上記転換権の行使を決議した場合には、適時適切に開示いたします。

本新株予約権の行使価額は、上記のとおり770円に固定されておりますが、当社が取締役会決議により上記転換権を行使した場合には、修正日の直前の金曜日の終値（同日に終値がない場合にはその直前の取引日の終値）の91%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額（以下、「修正後行使価額」といいます。）に修正されます。この場合の下限行使価額は351円となります。

このように本新株予約権については、当初行使価額を現在の株価より上方に設定する一方で、行使価額修正型への転換権を当社が保有することで、当社株価が行使価額を下回って推移している状態であっても、資金需要が早まった場合や機動的な投資を行う必要がある場合に緊急又は機動的な資金需要への対応が可能な設計となっています。

本新株予約権の行使価額を770円に設定したのは、過去の当社株価の推移及び当社事業の成長・拡大に伴う当社内部における将来の目標株価水準に照らし、現状において達成又は維持すべきと当社が考える最低限の株価水準を行使価額として設定しつつ、比較的足下での機動的な資金調達を実現することを企図したことによるものです。このように本新株予約権の行使価額が現在株価よりもやや高い水準に設定されているため、原則として当社株価が当該行使価額よりも上昇した局面において資金調達が実現される仕組みとなっており、株価への影響及び既存株主の持分の希薄化への影響に配慮しながら自己資本を増強することが可能な設計となっています。

当社グループは、後記「3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期」においても述べますとおり、当社の経営計画に基づき、ウィズコロナ・アフターコロナに向けた環境変化への即時対応を図りつつ、中長期的には、さらなる収益力の強化、規模の拡大及び財務基盤の強化を実現していく方針です。本件の資金使途である財務基盤強化のための借入金の返済や、既存業態並びに新業態への成長投資を着実に実行していくことにより、当社グループの業績及び企業価値が向上し、その結果当社株価も中長期的な上昇トレンドを堅持できるものと予測しております。

したがって、本資金調達は、株価への影響及び既存株主の持分の希薄化への影響に配慮しながら、当社グループの収益力強化、事業規模拡大及び財務基盤強化のための機動的な調達が実現できるものであることから、既存株主の皆様への持分の希薄化を考慮しましても、中長期的に株主価値の向上に寄与するものと判断し、本資金調達を行うことを決定いたしました。

## (2) 資金調達方法の選択理由

当社は、資金調達に際し、間接金融の融資姿勢及び財務状況、今後の事業展開等を勘案し、既存株主の利益に対する影響を抑えつつ自己資本を拡充させることを軸として、直接金融で調達できる方法を検討してまいりました。このため、下記「[他の資金調達方法との比較]」に記載の各項目及び他の手段との比較を行い、また、下記「[本資金調達スキームの特徴]」に記載のメリット及びデメリットを総合的に勘案した結果、割当予定先からの提案である第三者割当による本株式及び本新株予約権による資金調達を採用いたしました。

本資金調達スキームは、以下の特徴を有しております。

[本資金調達スキームの特徴]

<メリット>

### ① 対象株式数の固定

本株式の発行数は 100,000 株、本新株予約権の対象株式数は発行当初から発行要項に示される 1,450,000 株で固定されており、将来的な市場株価の変動によって潜在株式数が変動することはありません。そのため、希薄化の規模はあらかじめ限定されております。なお、株式分割等の一定の事由が生じた場合には、本新株予約権の発行要項に従って調整されることがあります。

### ② 株価への影響の軽減及び資金調達額の減少のリスクの軽減

本新株予約権は現在株価よりも高い水準で行使価額が設定されており、当社株価が当該行使価額を上回る局面において資金調達を行うことを想定していることから、当社株価が行使価額を下回る局面においては、原則として本新株予約権の行使が行われません。また、当社が行使価額修正条項型への転換権を行使した場合においても、本新株予約権には下限行使価額が設定されており、修正後の行使価額が下限行使価額を下回る価額に修正されることはありません。したがって、上記のような場合においてさらなる株価低迷を招き得る当社普通株式の市場への供給が過剰となる事態が回避されるとともに、資金調達額の減少リスクを防止する設計となっております。

### ③ 株価上昇時における資金調達額の増加

本新株予約権は、現在株価よりも高い水準で行使価額が固定されておりますが、当社取締役会決議により行使価額を修正することが出来るため、株価が行使価額を大きく上回って推移する局面においては資金調達額が増額されます。

### ④ 株価上昇時における行使促進効果

当社株価が本新株予約権の行使価額を大きく上回って推移する局面においては、割当予定先が早期にキャピタル・ゲインを実現すべく速やかに行使を行う可能性があり、これにより迅速な資金調達が実現されます。

### ⑤ 取得条項

当社は、本新株予約権の取得が必要と当社取締役会が決議した場合は、本新株予約権の払込期日の翌日以降、会社法第 273 条及び第 274 条の規定に従って 2 週間前までに通知又は公告を行った上で、当社取締役会で定める取得日に、発行価額と同額で、本新株予約権者の保有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ます。これにより、将来的に当社の資金ニーズが後退した場合や資本政策方針が変更になった場合など、本新株予約権を取得することにより、希薄化の防止や資本政策の柔軟性が確保できます。

### ⑥ 行使停止期間

本新株予約権引受契約において、当社は、本新株予約権の行使期間中、随時、何回でも、割当予定先に対して本新株予約権の行使の停止を要請する期間（以下、「行使停止期間」といいます。）を定めることができます。当社は、割当予定先に対し、当該期間の初日の 3 取引日前の日までに行使停止期間を書面で通知することにより、行使停止期間を設定することができます（以下、かかる通知を「行使停止要請通知」といいます。）。行使停止期間において本新株予約権の行使停止の対象となる新株予約権は、行使停止期間開始日に残存する本新株予約権の全部とします。このように当社が行使停止期間を設定することにより、本新株予約権の行使の数量及び時期を当社が一定程度コントロールすることができるため、資金需要や市場環境等を勘案しつつ、当社の裁量で株価への影響を抑えることが可能とな

ります。また、当社は、割当予定先に対して書面で通知することにより、行使停止要請通知を撤回することができます。当社が割当予定先に対して行使停止要請通知を行った場合又は行使停止要請通知を撤回する通知を行った場合には、適時適切に開示いたします。

⑦ 譲渡制限

本新株予約権は、割当予定先に対する第三者割当の方法により発行されるものであり、かつ本新株予約権引受契約において譲渡制限が付されており、当社の事前の承認なく、割当予定先から第三者へは譲渡されません。

<デメリット>

① 本株式の発行及び本新株予約権の行使により希薄化が生じる可能性

本株式の発行数は 100,000 株、本新株予約権の対象株式数は発行当初から発行要項に示される 1,450,000 株で一定であり、最大増加株式数は固定されているものの、本株式の発行及び本新株予約権の行使がなされた場合には、発行済株式総数が増加するため希薄化が生じます。

② 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。本新株予約権は、当初行使価額を現状の株価よりも高い水準に設定しており、原則として当社株価が当該行使価額を超えて初めて権利行使が行われます。そのため、本新株予約権の発行時に満額の資金調達が行われるわけではなく、当初に満額が調達される資金調達方法と比べると実際に資金を調達するまでに時間が掛かる可能性があります。

③ 株価低迷時に本新株予約権が行使されず資金調達が困難となる可能性

株価が行使価額を下回って推移する場合又は当社が行使価額修正型への転換権を行使したものの株価が下限行使価額を下回る場合には、割当予定先による本新株予約権の行使が進まず資金調達が困難となり、機動的な投資が阻害される可能性があります。

④ 株価低迷時に資金調達額が減少する可能性

株価低迷時において当社が行使価額修正型への転換権を行使した場合、実際の調達金額が当初予定していた調達金額を下回る可能性があります。

⑤ 割当予定先が当社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

割当予定先の当社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を行使して取得した株式を売却することを前提としており、割当予定先による当社株式の市場売却により当社株価が下落する可能性があります。

⑥ 不特定多数の新投資家へのアクセスの限界

第三者割当方式という当社と割当予定先のみ契約であるため、不特定多数の新投資家から資金調達を募るという点において限界があります。

⑦ 割当予定先の取得請求権

当社は、本新株予約権の行使期間の末日に、本新株予約権が残存する場合には、本新株予約権 1 個当たりその払込金額と同額で、残存する全ての本新株予約権を割当予定先から買い取ります。なお、本新株予約権の行使期間が満了した場合でも、当該取得請求権に基づく当社の支払義務は消滅又は免除されません。したがって、当社普通株式の株価が長期にわたり大幅に下落した場合等において、行使期間末日までに本新株予約権の行使が完了しなかったときには、本新株予約権の行使による資金調達が行われないことにより、資金調達額が当社の想定額を下回る可能性があります。また、本新株予約権の払込金額と同額の金銭の支払が必要になることにより、本新株予約権による最終的な資金調達額が減少する場合があります。

⑧ 権利不行使

本新株予約権は、割当予定先が本新株予約権の行使を行わない可能性があります。権利が行使されない場合、資金調達額は、当社が想定した額を下回る可能性があります。

⑨ 優先交渉権

当社は、払込期日から、1) 本新株予約権の行使期間の満了日、2) 当該満了日以前に

本新株予約権の全部の行使が完了した場合には、当該行使が完了した日、3) 当社が割当予定先の保有する本新株予約権の全部を取得した日のいずれか先に到来する日までの間、割当予定先以外の第三者に対して、株式等を発行又は処分しようとする場合、当該第三者との間で当該株式等の発行又は処分に合意する前に、割当予定先に対して、当該株式等の内容及び発行又は処分の条件を通知した上で、当該株式等の全部又は一部について当該条件にて引き受ける意向の有無を確認する旨が本新株予約権引受契約において定められる予定です。割当予定先がかかる引受を希望する場合には、当社は、当該第三者の代わりに又は当該第三者に代えて、割当予定先に対して当該株式等を当該条件にて発行又は処分するものとします。

#### [他の資金調達方法との比較]

当社が本資金調達を選択するに際して検討した他の資金調達方法は以下のとおりです。

##### 1) 公募増資

株式の公募増資は、資金調達が当初から実現するものの、同時に1株当たり利益の希薄化を一度に引き起こすため、株価に対する直接的な影響がより大きいと考え、今回の資金調達方法としては適切でないと判断しました。

##### 2) 株主割当増資

株主割当増資では、既存株主持分の希薄化は払拭されますが、調達額が割当先である既存株主参加率に左右されることから、当社の資金需要の額に応じた資金調達が困難であるため、今回の資金調達方法としては適切でないと判断いたしました。

##### 3) 第三者割当による新株発行

新株発行の場合は、発行と同時に資金を調達することができますが、一方で、本資金調達を株式のみの発行により行う場合には、発行と同時に株式の希薄化が一度に起こってしまうため、既存株主様の株式価値へ悪影響を及ぼす懸念があります。割当先が相当程度の議決権を保有する大株主となり、当社のコーポレート・ガバナンス及び株主構成に重要な影響を及ぼす可能性があることを踏まえ、現時点では適切な割当先が存在しないと判断いたしました。

##### 4) 第三者割当による新株予約権付社債の発行

新株予約権付社債の場合は、発行と同時に資金を調達でき、また株式の希薄化は一気に進行しないというメリットがあります。しかしながら、社債の株式への転換が進まなかった場合、満期時に社債を償還する資金手当てが別途必要になります。資金手当てができなかった場合デフォルトを起こし、経営に甚大な影響を与えるリスクがあります。また、転換又は償還が行われるまで利息負担が生じることにもなります。

##### 5) 行使価額が修正される転換社債型新株予約権付社債 (MSCB) の発行

株価に連動して行使価額が修正される転換社債型新株予約権付社債 (いわゆる MSCB) の発行条件及び行使条件は多様化していますが、一般的には、転換により交付される株式数が行使価額に応じて決定されるという構造上、転換の完了までに転換により交付される株式総数が確定しないため、株価に対する直接的な影響が大きく、今回の資金調達方法としては適切でないと判断いたしました。

##### 6) 新株予約権無償割当による増資 (ライツ・オフERING)

いわゆるライツ・オフERINGには、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・オフERINGと、そのような契約を締結せず、新株予約権の行使が株主の決定に委ねられるノンコミットメント型ライツ・オフERINGがありますが、コミットメント型ライツ・オフERINGについては、引受手数料等のコストが増大することが予想され、今回の資金調達方法として適切ではないと判断いたしました。また、ノンコミットメント型ライツ・オフERINGについては、株主割当増資と同様に、調達額が割当先である既存株主又は市場で新株予約権を取得した者による新株予約権の行使率に左右されることから、ライツ・オフERINGにおける一般的な行使価額のディスカウント率を前提とすると当社の資金需要の額に応じた資金調達が困難であるため、今回の資金調達手法としては適切でないと判断いたしました。

7) 第三者割当による固定行使価額新株予約権又は行使価額修正条項付新株予約権のみの発行

行使価額修正条項型への転換権が付与されていない固定行使価額新株予約権は、行使価額が一定であるため、株価が行使価額を下回って推移する場合には新株予約権の行使が進まず、資金調達そのものが困難となる可能性があります。また、このような固定行使価額新株予約権は、行使価額が一定であるため、株価が行使価額を上回って推移する場合であっても、一定の額以上の資金調達を見込むことはできません。したがって、行使価額修正条項型への転換権が付与されていない固定行使価額新株予約権は、当社の資金需要に迅速かつ十分に対応できないおそれがあることから、今回の資金調達手法としては適切でないと判断いたしました。

また、固定行使価額新株予約権によらない行使価額修正条項付新株予約権の発行の場合には、当社業績及び株価上昇見通しにかかわらず、常に現状の基準株価から修正された価額での資金調達となり、当社が想定する当社業績及び株価水準に即した形での資金調達を実現することが困難であることから、今回の資金調達手法としては適切でないと判断いたしました。

8) 金融機関からの借入や社債による調達

低金利環境が継続する現在の状況下においては、比較的低コストで負債調達が可能であり、金融機関からの借入や社債による資金調達は、運転資金や設備投資等の比較的风险の低い資金の調達として適しているというメリットがあります。もっとも、将来の財務リスクの軽減のため有利子負債の調達余力を残しておく必要があり、また、中長期的な成長投資資金については資本性調達が適していることから、全面的に金融機関からの借入等に依存することは適切でないと考えられます。したがって、今回の資金調達手法として全面的に負債調達によることは適切でないと判断いたしました。

これらに対し、新株予約権の発行は、一般的に段階的に権利行使がなされるため、希薄化も緩やかに進むことが想定され、既存株主の株式価値への悪影響を緩和する効果が期待できます。また、本新株予約権は、本新株予約権の払込期日の翌日以降、会社法第 273 条及び第 274 条の規定に従って 2 週間前までに通知又は公告を行った上で、当社取締役会で定める取得日に、発行価額と同額で、本新株予約権者の保有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こととなり、希薄化の防止や資本政策の柔軟性を確保した設計としております。

以上の検討の結果、本株式及び本新株予約権の発行による資金調達は、上記の他の資金調達方法よりも現実的な選択肢であり、既存株主の利益にもかなうものと判断いたしました。

3. 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

払込金額の総額 (円)	発行諸費用の概算額 (円)	差引手取概算額 (円)
1, 193, 067, 500	5, 600, 000	1, 187, 467, 500

(注) 1. 払込金額の総額は、本株式の発行価額の総額 (64, 170, 000 円) 及び本新株予約権の発行価額の総額 (12, 397, 500 円) に、本新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額 (1, 116, 500, 000 円) を合算した金額であります。

2. 発行諸費用の概算額には、消費税等は含まれておりません。

3. 発行諸費用の概算額の内訳は、株式会社 Stewart McLaren への新株予約権公正価値算定費用 (1, 000 千円)、調査費用及び登録免許税等 (4, 300 千円)、有価証券届出書作成費用 (300 千円) です。

4. 払込金額の総額は、全ての本新株予約権が当初行使価額で行使された場合の金額であり、行使価額が修正又は調整された場合には、本新株予約権の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、本新株予約権の行使期間内に行使が行われない場合又は当社が本新株予約権を取得し消却した場合、又は買取った場合には、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。

(2) 調達する資金の具体的な使途

具体的な使途及び支出予定時期につきましては、以下のとおりです。

具体的な使途	金額 (百万円)	支出予定時期
I 本株式 ①財務基盤強化を目的とする借入金返済	64	2022年12月から2023年3月
II 本新株予約権 ①財務基盤強化を目的とする借入金返済	437	2022年12月から2024年11月
②当社中核業態「一刻魁堂」のリ・ブランディング (ブランド再構築)、「有楽家」積極出店	386	2022年12月から2024年11月
③新業態「猪の上」の開発出店	150	2022年12月から2024年11月
④「50年餃子」の増設等による中食市場への参入強化	100	2022年12月から2024年11月
⑤「有楽家」「50年餃子」のフランチャイズチェーン増強	5	2022年12月から2024年11月
⑥DX推進による省力化、稼働効率の向上、店舗改革・本部改革	45	2022年12月から2024年11月
合計	1,187	

- (注) 1. 上記の金額は本新株予約権が全て当初行使価額で行使された場合の調達金額を基礎とした金額です。そのため、行使価額が修正又は調整された場合には、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中に行使が行われない場合及び当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、減少する可能性があります。
2. 当社は本新株予約権の払込みにより調達した資金を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等にて安定的な資金管理を図る予定であります。
3. 本株式及び本新株予約権の行使により調達した資金は、上記表中に記載のとおり優先順位で順次充当いたします。
4. 資金使途等重要な変更があった場合は、法令等に従い適時適切に開示いたします。

ア. 当社グループの事業概要

当社グループは、当社及び子会社5社により構成されています。当社は、純粋持株会社としてグループ各社を取りまとめ、経営管理、経営指導及び業務遂行支援等を行っています。子会社のうち、JBレストラン株式会社はラーメン及び中華料理飲食店の運営事業、株式会社ハートフルワークは「コメダ珈琲店」の運営事業、株式会社ハットリフーズは洋食レストラン「ドン・キホーテ」「ドンキカフェ」の運営事業、桶狭間フーズ株式会社は食材の製造販売事業、2022年7月に設立したJBシンフォニー株式会社はフランチャイズチェーンの加盟店募集・指導及び食材販売事業を行っています。

飲食店の運営事業は、2022年9月30日時点においてラーメン、中華料理の分野で「一刻魁堂」、「ロンフーエアキッチン」、「有楽家」、「ロンフーダイニング」及びその派生業態の「ロンフービストロ」、「ロンフーパティオ」、「ロンフーキッチン加木屋中華」、洋食レストランの分野で「ドン・キホーテ」、「ドンキカフェ」を展開しており、全115店舗中110店舗が直営店舗、5店舗がフランチャイズ店舗です。また、直営店110店舗中8店舗を「コメダ珈琲店」のフランチャイジーとして運営しています。

食材の製造販売事業は、名古屋センターにて店舗食材の一次加工を、有松工場にて麺の製造及び粉体調味料の調合を行い、グループ子会社への販売及び一部を外部販売しています。

2022年9月30日時点における部門・業態別の特徴及び店舗数は以下のとおりです。当該時点における当社グループ店舗数は115店舗（直営店110店舗、フランチャイズ店5店舗）となっております。



a. ラーメン部門

業態	特徴	店舗数
「一刻魁堂」	昔ながらの「一刻しょうゆ」、新時代の「魁しょうゆ」、名古屋ご当地「台湾ら〜めん」等、多彩なラーメンを取り揃えたラーメン専門店です。 ビジネスマンからファミリー客まで幅広い顧客層に対応するため、曜日別時間帯別に、ランチメニューやセットメニュー、ギョーザ・カラアゲ等の一品料理も充実させ、ロードサイド、大型商業施設及び駅ビル等に出店しています。	45
「有楽家」	店舗での手作り感を重視し、素材の旨みを引き出した濃厚かつクリーミーなスープに自家製麺をあわせた豚骨醤油ラーメン、国産素材に特化したギョーザ、店舗調理にこだわるチャーハン等、メインメニューのラーメンはもとより、サイドメニューにこだわった小型店舗出店の横浜家系ラーメンの専門店です。	9
「ロンフーエアキッチン」	「ロンフーダイニング」と「一刻魁堂」のコラボ業態。オシャレなカップチャーハンと共に一刻魁堂のラーメンもお楽しみいただけます。中部国際空港にあり外国人観光客から好評です。	1
	小計	55

b. 中華部門

業態	特徴	店舗数
「ロンフーダイニング」	石鍋で提供する麻婆豆腐と多彩なチャーハンを主力メニューとする専門店です。チャーハンは、四季折々の素材を使用した「季節限定チャーハン」や12品目の定番チャーハンを取り揃え、お客様に飽きのこない楽しさを提案していることが特徴です。 内外装はアジアテイストを取り入れファッションブルな雰囲気でありながら、気軽に入店できる店作りで、くつろぎの時間を過ごしていただく専門店として展開しています。また、ショッピングセンターのフードコート内にもメニュー品目を大幅に絞り込み、出店しています。	17
「ロンフービストロ」	「ロンフーダイニング」の良さを深耕した業態を目指し、店舗デザイン及びサービススタイル等を一新させつつ、「ロンフーダイニング」の強みでもある「石鍋麻婆豆腐」を一段と前面に打ち出し、一品メニューのバリエーションも増やしたメニュー構成の業態です。また、アルコール需要の取り込みも図っています。	1
「ロンフーパティオ」	「ロンフーダイニング」にカフェスタイルを取り込んだ派生業態です。	1

「ロンフーキッチン 加木屋中華」	初の試みである郊外型での中華部門業態の店舗であり、従前のビルイン型店舗の「ロンフーダイニング」と同様に、麻婆豆腐やチャーハンを主力商品としながらも、冷凍の素材を極力排除する等、郊外型立地の店舗向けに抜本的なブラッシュアップを実施するとともに、畜肉・鶏・野菜等の原材料を産地段階にまでさかのぼって吟味し、店舗で手作りする業態です。	1
	小計	20

c. その他部門

業態	特徴	店舗数
「コメダ珈琲店」	フランチャイジーとして「コメダ珈琲店」を静岡県4店舗、東京都2店舗、埼玉県2店舗を運営しています。	8
「ドン・キホーテ」	名古屋名物「あんかけスパゲッティ」に特徴をもっている洋食レストランです。	2
「ドンキカフェ」	各種ドリンクと名古屋名物「あんかけスパゲッティ」がメインの洋食レストランです。時間帯ごとに楽しんでいただけるメニューを揃え、くつろぎの空間を提供しています。	1
「一刻魁堂」 (フランチャイズ店)	「一刻魁堂」業態のフランチャイズ店舗です。	2
「50年餃子」 (フランチャイズ店)	「50年餃子」業態のフランチャイズ店舗です。	3
「50年餃子」	自社工場で製造する100%国内産（一部香辛料を除く。）の原料を使用した冷凍餃子を販売する無人直売所です。	24
	小計	40
	上記a～cの合計	115

イ. 当社グループの経営計画

当社グループは、2021年12月に創業50周年の節目を迎え、企業理念を「おいしさと楽しさを創造し、笑顔あふれる社会づくりに貢献すると同時に、全社員・パートナーの物心両面の幸せを追求する」へと改訂し、将来へ向けた事業展開を進めています。

これは、おいしさと楽しさに関する事業分野において、顧客満足を通じて地域貢献を果たし、収益向上と納税正義により社会貢献を果たすこと、また、文字通り、働く社員・パートナー（パート・アルバイトのことをいいます。）の物心両面の幸せを追求するということが、当社グループ経営の根幹であるという考えを示したものです。

この基本方針に基づき、事業領域の拡大・各事業の強化を通じ、経営全般の収益性、成長性、安全性を高め、企業価値の拡大に向け全力を傾注してまいります。

当社グループは、健全な成長と経営の安定性を確保するため、経営指標とその目標値として、①レストラン事業の直営店1店舗当たりの平均月商700万円、②連結売上高対経常利益率4.0%、③連結ネットDEレシオ1.0を採用しています。現況は、コロナ禍の影響により、これら目標値のうち①及び②は、足下の実績と目標値との間に乖離が生じていますが、これら目標値を堅持し、その実現を目指しています（なお、実際の業績は、当社グループを取り巻く諸環境の変化や、当社グループが目指す事業領域の拡大等々、様々な要因により、本数値目標と異なる結果となる可能性があります）。

また、当社グループは、2022年5月12日付開示「中期経営計画の策定に関するお知らせ」に記載のとおり、2025年3月期を最終年度とする3か年の中期経営計画を策定しており、1年毎に計画を見直し、ローリングしていくことを方針としています。

2022年3月期の実績、2023年3月期の業績予想、2024年3月期及び2025年3月期の具体的な数値目標は以下のとおりです。

[数値目標（連結）]

	2022年3月期 実績	2023年3月期 予想	2024年3月期 計画	2025年3月期 計画
売上高	6,099百万円	7,260百万円	9,392百万円	11,234百万円
経常利益	▲128百万円	▲174百万円	279百万円	393百万円
経常利益率	▲2.1%	▲2.4%	3.0%	3.5%

当社グループは、このような企業理念及び経営計画に基づき、今後も事業展開を積極的に行う方針であり、「ニッポンの美味しさ・楽しさを提供する企業グループ」へと脱皮し、収益力の強化、規模の拡大及び利益体質の転換を図ることを基本戦略としております。

ウ. 当社グループの業績等の状況

2022年3月期における当社グループの業績は、国際情勢・世界経済の混乱及びコロナ禍という大変難しい環境の中、売上高6,099百万円（前年同期比2.0%増）、営業損失131百万円（前年同期は営業損失87百万円）、経常損失128百万円（同経常損失84百万円）、親会社株主に帰属する当期純利益297百万円（同親会社株主に帰属する当期純損失386百万円）となりました。また、2023年3月期第2四半期における当社グループの業績は、売上高3,427百万円（前年同期比21.9%の増収）、営業損失150百万円（前年同期は営業損失89百万円）、経常損失150百万円（同経常損失88百万円）、親会社株主に帰属する四半期純損失は61百万円（同四半期純利益183百万円）となりました。

なお、当社は、新型コロナウイルス感染症による当社事業への影響を鑑み、中長期的な財務基盤の安定性ならびにアフターコロナに向けた成長投資を図ることを目的として、2021年1月28日に第5回新株予約権を発行し、2021年7月に株式会社日本政策投資銀行より資本性劣後ローンによる500百万円の資金調達を実施いたしました。上記第5回新株予約権については、2022年7月20日までで全ての権利行使が完了しております。当初調達予定金額（差引手取概算額）は、約302百万円であり、実際の調達金額は（差引手取概算額）は、ほぼ当初の予定どおり約266百万円となりました。第5回新株予約権により調達した資金については、①店舗改装のための設備投資資金約152百万円、②新規出店等のための設備投資資金約100百万円、③財務健全化に向けた借入金の返済資金約50百万円に充てることを資金用途としており（上記①～③のいずれも支出予定時期は2021年1月～2024年1月）、現時点までに、上記①として約166百万円、②として約50百万円、③として約50百万円を充当しております。

エ. 本資金調達の資金用途

新型コロナウイルス感染症拡大の影響はピーク時に比して沈静化しつつあるものの、飲食業界を取り巻く環境は未だ厳しい状況に直面しております。新型コロナウイルス感染症拡大を契機として人々の生活様式が大きく変化したことに伴い、飲食業界におけるお客様のニーズも従前から著しく多様化・複雑化しており、従来の業界の常識やノウハウは安易に通用しなくなっております。このような状況下においては、お客様のニーズの変化を的確に捉え、ウィズコロナ・アフターコロナを見通した顧客ニーズの変化への対応や、ウィズコロナ・アフターコロナに積極的に対応していく経営戦略及び戦術が求められると同時に、当社グループが持続的成長を確実に成し遂げていくためのより強固な経営・財務基盤が必要不可欠となります。

一方で、当社グループの新規出店及び業態転換等による改装の設備投資資金については、これまで主に金融機関からの借入金により調達しており、当社の総資産に対する有利子負債比率は、2021年3月期において66.1%、2022年3月期において54.6%、2023年3月期第2四半期において51.6%と高く、現状、金利変動による影響を受けやすい財務体質となっております。また、自己資本比率は、2021年3月期において14.6%、2022年3月期において22.0%、2023年3月期第2四半期において24.5%と当社の内部目標を下回っている状況であり、資金効率の改善と自己資本の充実を図り財務面から事業の中長期的成長を支えていくことは、今後の当社グループにおける重要な財務戦略・資本戦略の1つであります。現在、当社グループの金融機関からの借入余力は問題ありませんが、今後さらなる事業規模の拡大及び業態競争力の確立を実現していくためには、金融機関からの借入余力を確保しておくとともに、金融機関からの借入以外にも多様な資金調達手段を確保しつつ、資金効率と自己資本の充実により財務体質の強化を図ることが必要不可欠と考えています。

また、2023年3月期第2四半期末現在において当社グループが保有する現預金は911百万円であり、有価証券700百万円については市場性のある金融商品となっており、合計16億11百万円の当座資産を有しています。さらに、2022年3月期の営業キャッシュフローは993百万円であり、2023年3月期第2四半期の営業キャッシュフローは92百万円とプラスで推移しています。このような当社の財務状況に鑑みれば、現時点において当社の事業運営上必要な資金は既に十分に確保されています。もっとも、新型コロナウイルス感染症の影響や国際情勢・世界経済の混乱、急激な円安の進行等、景気の先行きは依然として不透明な状況が続いており、当社が今後も事業を安定的に継続していくためには、有事に備え、当社の事業運営上必要な資金を現預金として保有しておく必要があります。当社といたしましては、現在保有している現預金については、当社の事業運営にとって必要な規模の現預金残高であると判断しており、引き続き十分な当座資産を確保しておくことが経営上極めて重要であると考えています。したがって、中長期的な成長投資のための資金については、別途確保することが必要となることから、このような中長期的な成長投資に充てるため、本資金調達を行うことを決定いたしました。

以上より、当社グループといたしましては、目下の状況変化への即時対応を図りつつ、中長期的観点では、引き続き、収益力の向上、事業規模の拡大及び財務体質の改善・強化を図る方針であり、内部体制の充実を伴った着実な成長を基本とする経営戦略をより一層推進していきます。

以上のような方針に基づき、今回調達する資金は、下記Ⅱにおいても述べますとおり、①財務基盤強化を目的とする借入金返済、②当社ラーメン事業の中核となる「一刻魁堂」のリ・ブランディング（ブランド再構築）と、好調な「有楽家」の積極出店による集客力強化、③新業態「猪の上」の開発出店、④「50年餃子」の増設等による中食市場への参入強化、⑤「有楽家」「50年餃子」のフランチャイズチェーン増強、⑥DX（デジタルトランスフォーメーション）推進による省力化、稼働効率の向上、ノウハウ集積による店舗改革・本部改革に充当する予定です。

とりわけ、②「一刻魁堂」は、当社グループの中長期成長のための最も重要な基盤の1つとなる主力業態であり、外観やフロアプラン、メニュー構成、オペレーション等の改善・改革を含めたリ・ブランディング（ブランド再構築）を⑥DX推進及び店舗・本部改革と併せて実行することにより、当社グループの収益力強化及び企業価値向上を図ることができると考えています。また、③新業態「猪の上」は、ウィズコロナ・アフターコロナにおける顧客ニーズに適合したファストフード・接触低減・ドライブスルー対応及びテイクアウト強化が可能となる業態であり、今後の当社事業において重要な位置を占めるものと考えています。さらに、当社は、子会社として食品メーカー（桶狭間フーズ株式会社）を有する強みを活かし、ウィズコロナ・アフターコロナを見据えた製造食材販売事業を強化し中食市場に参入しておりますが、④無人ギョーザ販売所「50年餃子」の増設、餃子増産のための設備導入、新たなメイン商品となる外販向け冷凍食品の開発等を行うことにより、今後益々拡大が見込ま

れる中食市場への参入を強化する予定です。加えて、⑤横浜家系ラーメン「有楽家」は、商品力・サービス力・店舗デザイン等での業態差別化策の効果が見られ、順調に業績が拡大していることから、「猪の上」「50年餃子」とともにフランチャイズチェーンを増強し、当社グループのさらなる収益力強化を実現してまいりたいと考えています。

当社は、上記「イ. 当社グループの経営計画」においても述べましたとおり、2025年3月期を最終年度とする中期経営計画を策定しており、「おいさと楽しさを創造し、笑顔あふれる社会づくりに貢献する」という企業理念に基づき、ウィズコロナ、アフターコロナへの積極対応、事業領域拡大と事業構造改革による収益力向上、中核事業におけるブランドポートフォリオ戦略の推進、デジタルトランスフォーメーション推進をはじめとする社内管理体制の強化等を図り、企業価値の拡大および企業成長に向けて今後も全力を傾注してまいります。

以上により、当社グループは、上記の資金需要及び今後の取組みに対応するため、本資金調達を行うことを決定いたしました。本資金調達を行うことにより、当社グループのさらなる収益力強化、事業規模拡大及び財務基盤の強化を図ることが、当社グループの中長期的成長及び企業価値の向上に資するものと判断いたしました。

## I 本株式について

本株式による調達資金64百万円については、①財務基盤強化を目的とする借入金返済に充当する予定です。

新型コロナウイルス感染症の感染拡大に伴う業績悪化を踏まえ、銀行からの借入を実行したことにより、2022年9月30日現在の有利子負債の総額は2,677百万円となっています。

上記「エ. 本資金調達の資金使途」においても述べましたとおり、当社グループの新規出店及び業態転換等による改装の設備投資資金については、これまで主に金融機関からの借入金により調達しており、当社の総資産に対する有利子負債比率は、2021年3月期において66.1%、2022年3月期において54.6%、2023年3月期第2四半期において51.6%と高く、現状、金利変動による影響を受けやすい財務体質となっております。当社の有利子負債総額2,677百万円のうち、501百万円を一部返済することにより、当社の総資産に対する有利子負債比率は46.4%となり、有利子負債比率が50%以下に低下することとなります。当社の持続的成長のための財務基盤強化にあたっては、かかる水準が当社における一定の目安となると考えられることから、本株式及び本新株予約権による本資金調達の中から合計501百万円を一部返済に充当し、負債と資本のバランスを保つことで、財務構造の健全化を進めていきます。

なお、本株式の発行数につきましては、上記借入金の返済予定額や、当社の業績動向・財務状況、当社株式の株価動向及び流動性、割当予定先の投資政策等を勘案し、割当予定先と協議の上決定いたしました。

## II 本新株予約権について

本新株予約権による調達資金は、財務基盤強化を目的とする借入金返済及び当社の収益力強化・事業規模拡大のための中長期的な成長投資資金に充当する予定です。具体的な内容は以下のとおりです。

### ① 財務基盤強化を目的とする借入金返済 437百万円

当社は、本新株予約権による調達資金のうち437百万円を、当社の財務基盤強化を目的とする借入金の返済資金に充当する予定です。

具体的には上記Iのとおりです。

### ② 当社中核業態「一刻魁堂」のり・ブランディング（ブランド再構築）、「有楽家」積極出店 386百万円

当社は、本新株予約権による調達資金のうち 386 百万円を、当社ラーメン事業の中核となる「一刻魁堂」のリ・ブランディング（ブランド再構築）資金等に充当する予定です。具体的には、当社ラーメン事業の中核となる「一刻魁堂」のリ・ブランディング（ブランド再構築）により集客力強化、売上高増強、収益力向上を図ります。改装時期が到来し売上実績が高い「一刻魁堂清須店」を試行店として位置づけ、外装、内装、メニュー、オペレーション、DX（デジタルトランスフォーメーション）等、総合的に工夫を凝らし、ファミリー客、女性客も含めて幅広い顧客層にご利用いただき末永くご愛顧いただける店舗づくりを行います。そのコンセプトを「ラーメン・チャーハン・キョーザ・カラアゲ・ライスの高品質にこだわる大型ファミリーラーメン専門店」として位置づけ、今まで蓄積してきたノウハウを結集して各商品をブラッシュアップするとともにラーメンの種類を増やしていきます。今後、改装を予定する店舗は清須店のように入上実績が高くさらなる売上増が見込める店舗から順次、リ・ブランディング店舗に変えていく予定です。

また、同じラーメン業態の横浜家系ラーメン「有楽家」は 2022 年 3 月現在の 6 店舗から、同年 10 月現在、10 店舗まで好調に拡大しており、男性客からファミリー客にいたるまでリピーターが多く、「一刻魁堂」よりコンパクトな投資と店舗サイズ、スタッフの習熟期間の短いパッケージ、ブラッシュアップされたオペレーションは、安定した売上高と利益改善に繋がるため直営店として積極出店する計画です。これらを本件資金使途として計画します。

③ 新業態「猪の上」の開発出店 150 百万円

当社は、本新株予約権による調達資金のうち 150 百万円を、新業態「猪の上」の開発出店資金に充当する予定です。

顧客の外食に対するニーズは、どこで何を食べるかという目的志向、店舗滞在時間短縮志向、栄養価が高くコストパフォーマンスの良い食事をしたいという志向へと変化しつつあり、かかるニーズに応えるために当社はファストフード業態「猪の上（いのうえ）」を新規開発、新規出店します。「猪の上」はテイクアウト、デリバリーに強く、郊外型ではドライブスルー方式を採用します。

当社が持てる調理技術や、調理経験、食材に対する熟練度を加味して今回、新規に取り組むのが「とり丼」と「唐揚げ」です。東海地方のローカルフードで味噌味の鶏の焼肉がありますが、これに着目して丼物に仕立てるものです。また、唐揚げは当社の人気商品ですが、これを「猪の上」仕様とし販売します。イートインとテイクアウトの売上目標の割合を各々 4 割、6 割とし、コロナ禍で変化した顧客ニーズに対応し、テイクアウトを強化します。「猪の上」は、第 1 号店が「有楽家岐阜県庁前店」の空きスペースを使い、「有楽家」とのダブルネームで 2022 年 12 月に新規出店することが決まっており、第 2 号店、第 3 号店の出店も予定しており、それらのための設備資金として本件調達資金を充当する計画です。

④ 無人ギョーザ販売所「50 年餃子」の増設等による中食市場への参入強化 100 百万円

当社は、本新株予約権による調達資金のうち 100 百万円を、無人ギョーザ販売所「50 年餃子」の増設、餃子増産のための設備導入、新たなメイン商品となる外販向け冷凍食品の開発等による中食市場への参入強化資金に充当する予定です。

当社グループには、食品メーカーである 100% 連結子会社「桶狭間フーズ株式会社」があり、その強みを活かして中食市場への参入および強化を図ります。2021 年 6 月には無人ギョーザ販売所「50 年餃子」の第 1 号店を新規出店し、2022 年 9 月現在、直営店は 24 店舗まで拡大、今後も直営店を積極出店します。また、FC 店（加盟店）の開拓も行っており、直近では 3 店舗（出店順：大阪府枚方市、愛知県田原市、滋賀県甲賀市）まで拡大しています。本事業は企業の多角化、個人の副業化に適しており、低投資と安定した売上が見込めフランチャイズビジネスに適しています。さらには、「50 年餃子」好調を背景とした餃子増産設備導入や外販向け冷凍食品開発・設備導入を本件資金使途

として計画します。

⑤ 横浜家系ラーメン「有楽家」・無人ギョーザ販売所「50年餃子」のフランチャイズチェーン増強 5百万円

当社は、本新株予約権による調達資金のうち5百万円を、「有楽家」「猪の上」「50年餃子」のフランチャイズチェーン増強のための資金に充当する予定です。

2022年7月1日付けで、当社5社目の100%連結子会社「JBシンフォニー株式会社」を設立しました。同社の事業目的は、フランチャイズチェーンの加盟店募集・加盟店指導業務・食材卸売販売等であり、今後の当社成長エンジンの一つとして目論むフランチャイズビジネスの担い手となることから、「有楽家」「猪の上」「50年餃子」等の外部FC（加盟店）の開拓・推進のための運転資金として本件調達資金を充当する計画です。具体的な資金使途としては、海外FC（加盟店）に対する外国語版契約書作成費用、海外商標出願登録費用、通訳費用等に充当されます。

⑥ DX（デジタルトランスフォーメーション）推進による省力化、稼働効率の向上、ノウハウ集積による店舗改革・本部改革資金 45百万円

当社は、本新株予約権による調達資金のうち45百万円を、DX（デジタルトランスフォーメーション）推進による省力化、稼働効率の向上、ノウハウ集積による店舗改革・本部改革資金に充当する予定です。

なお、本新株予約権の行使による払込みの有無と権利行使の時期は新株予約権者の判断に依存し、また株価が長期的に行使価額を下回る状況等では権利行使がされず、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るため、現時点において調達できる資金の額及び時期は確定したのではなく、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に差異が発生する可能性があります。また、本新株予約権が行使されずに調達資金が不足した場合は、手元資金又は金融機関からの資金調達等、他の方法により資金調達を行うことで不足分を補完する予定です。

#### 4. 資金使途の合理性に関する考え方

今回の資金調達が予定どおり実現されれば、上記「3. 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」に記載した各取組みに必要な資金を獲得できると考えております。この資金を有効に活用することによって、当社の成長戦略を実行し企業価値の向上を実現することは、既存株主の利益にもつながるため、当該資金の使途は一定の合理性を有していると判断しております。

#### 5. 発行条件等の合理性

##### （1）払込金額の算定根拠及びその具体的内容

###### ① 本株式

本株式の発行価額は、本株式の発行に係る取締役会決議の前取引日（2022年11月18日）の名古屋証券取引所における当社普通株式の終値の90%に相当する金額である641.7円といたしました。取締役会決議の前取引日における終値を基準とすることとしたしたのは、直近の株価が現時点における当社の客観的企業価値を適正に反映していると判断したためです。

本株式の発行価額は、本株式の発行に係る取締役会決議の前取引日（2022年11月18日）までの直前1か月間の当社普通株式の終値単純平均値である709円（小数第1位四捨五入。以下、終値単純平均値について同様に計算しております。）に対して9.49%（小数第3位四捨五入。以下、ディスカウント率について同様に計算しております。）のディスカウント、同直前3か月間の終値単純平均値である716円に対して10.38%のディスカウント、同直前6か月間の終値単純平均値である711円に対して9.75%のディスカウントとなっております。本株式の発行価額は、直近の株価が現時点における当社の客

観的企業価値を適正に反映していると判断した上で、取締役会決議の前取引日における終値を基準として採用していること、また、日本証券業協会「第三者割当増資の取扱いに関する指針」に準拠しているものであることから、有利発行には該当しないものと判断いたしました。

さらに、当社監査等委員3名全員（うち会社法上の社外取締役2名）からも、本株式の発行価額は、当社株式の価値を表す客観的な指標である市場価格を基準としており、日本証券業協会「第三者割当増資の取扱いに関する指針」に準拠していることから、発行価額が割当予定先に特に有利でないことに関し、上記算定根拠に照らして検討した結果、有利発行に該当せず適法である旨の見解を得ております。

## ② 本新株予約権

本新株予約権の発行価額は、第三者算定機関である株式会社 Stewart McLaren（所在地：東京都港区白金台五丁目9番5号、代表取締役：小幡治）に算定を依頼しました。

当該算定機関は、価格算定に使用する価格算定手法の決定に当たって、境界条件から解析的に解を求めるブラック・ショールズ方程式や格子モデルといった他の価格算定手法との比較及び検討を実施したうえで、一定株数及び一定期間の制約の中で段階的な権利行使がなされること、並びに本新株予約権の発行要項及び割当先との間で締結する予定の本新株予約権引受契約に定められたその他の諸条件を適切に算定結果に反映できる価格算定手法として、一般的な価格算定手法のうち汎用ブラック・ショールズ方程式を基礎とした数値計算手法（モンテカルロ法）を用いて本新株予約権の評価を実施しています。

汎用ブラック・ショールズ方程式を基礎とした数値計算手法（モンテカルロ法を含む）は、新株予約権の原資産である株式の価格が汎用ブラック・ショールズ方程式で定義されている確率過程で変動すると仮定し、その確率過程に含まれる標準正規乱数を繰り返し発生させて将来の株式の価格経路を任意の試行回数分得ることで、それぞれの経路上での新株予約権権利行使から発生するペイオフ（金額と時期）の現在価値を求め、これらの平均値から理論的な公正価値を得る手法です。

当該算定機関は、本新株予約権の諸条件、新株予約権の発行決議に先立つ算定基準日である2022年11月18日における当社普通株式の株価713円/株、当社普通株式の価格の変動率（ボラティリティ）10.27%（過去2.05年間の日次株価を利用）、満期までの期間2.05年、配当利率0.00%、安全資産利率-0.04%、当社の行動、割当予定先の行動を考慮して、一般的な価格算定モデルである汎用ブラック・ショールズ方程式を基礎とした数値計算手法を用いて、本新株予約権の評価を実施しました。

なお、当社に付された取得条項は、発行要項上いつでも行使することが可能な権利とされておりますが、当社は、株価が一定程度上昇した場合、残存する本新株予約権を全部取得するものと想定しており、当該評価においてはその水準を発行決議時株価の200%以上となった場合と設定しております。当社に付された権利行使禁止期間設定条項につきましては、権利行使禁止の解除発動予測が困難であるとの理由により、本算定の前提条件からは除外されております。

また、割当予定先の行動は、当社株価が権利行使価格を上回っている場合に随時権利行使を行い、取得した株式を1日当たりの平均売買出来高の約10%で売却することと仮定しております。本新株予約権の割当日以降、金融商品取引所における当社普通株式の普通取引の終値が、20取引日連続して、当該各取引日における行使価額の200%を超えた場合、当社は、当社取締役会が別途定める日（取得日）の2週間前までに割当予定先に対する通知を行うことにより、当該取得日において本新株予約権1個につき発行価額で、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と想定しており、当社は基本的に割当予定先による権利行使を待つものとしています。また、当社に付された取得条項は、発行要項上いつでも行使することが可能な権利とされております。

当社は、株価が一定程度上昇した場合、残存する本新株予約権を全部取得するものと



想定しており、当該評価においてはその水準を発行決議時株価の 200%以上となった場合と設定しております。発行要項上取得条項は任意コール（ソフトコール）であり、同条項が発動される具体的な株価水準は定められていません。通常任意コールの発動は取得者の収益が正の値を取る場合に行われるため、この発動水準を行使価額の 100%と設定する場合があります。しかし、本新株予約権の算定においてはこの発動水準を保守的に設定し、本新株予約権の割当日以降、金融商品取引所における当社普通株式の普通取引の終値が、20 取引日連続して、当該各取引日における行使価額の 200%を超えた場合、当社は、当社取締役会が別途定める日（取得日）の 2 週間前までに割当予定先に対する通知を行うことにより、当該取得日において本新株予約権 1 個につき当該本新株予約権に係る発行価額と同額で、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想定しております。発動水準を 200%と設定した理由は、当社がより有利な代替資金調達手法を確保することという既存株主の保護の観点を加味し、代替資金調達コストを CAPM と調達金利から 10%程度と見積もり、取得条項を発動する株価水準は、行使価額に代替資金調達コストを加えた水準をさらに保守的に設定しました。これは、株価が当該水準を超えた場合、本新株予約権による資金調達よりも代替の資金調達の方が、調達コストが安価となり、企業が株主価値の最大化のため取得条項を発動することが合理的と考えられるためです。

また、本新株予約権の割当日以降、金融商品取引所における当社普通株式の普通取引の終値が 20 取引日連続して、当該各取引日における行使価額の 100%を下回った場合、当社は、行使価額の修正を決定し、それ以降の行使価額は、各修正日の前取引日の名古屋証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の 91%に相当する金額に修正され、下限行使価額は 351 円/株であるものと想定しております。

これらの算定方法により、当該算定機関の算定結果として、本新株予約権の 1 個当たりの払込金額は 855 円となりました。また、本新株予約権の行使価額は、当初、770 円としました。本新株予約権の行使価額の修正に係るディスカウント率は、当社普通株式の株価動向等を勘案した上で、割当予定先との間での協議を経て、9%としました。

本新株予約権の払込金額の決定に当たっては、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汎用ブラック・ショールズ方程式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、払込金額が算定結果である評価額を参考に、当該評価額を下回らない範囲で、割当予定先との間での協議を経て決定されているため、本新株予約権の払込金額は、有利発行には該当せず、適正かつ妥当な価額であると判断いたしました。

さらに、当社監査等委員 3 名全員（うち会社法上の社外取締役 2 名）からも、発行価額が割当予定先に特に有利でないことに関し、上記算定根拠に照らして検討した結果、有利発行に該当せず適法である旨の見解を得ております。

## （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

本株式の発行数 100,000 株及び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 1,450,000 株を合算した総株式数は 1,550,000 株（議決権数 15,500 個）であります。さらに、2022 年 9 月 30 日現在の当社発行済株式総数 7,868,700 株（自己株式及び単元未満株式を除く当社普通株式に係る議決権数 78,568 個）を分母とする希薄化率は 19.70%（自己株式及び単元未満株式を除く当社普通株式に係る議決権の総数に対する割合は 19.73%。小数第 3 位四捨五入）の希薄化をもたらすこととなります。

しかしながら、今回の第三者割当による資金調達を成功させ、前記「3. 調達する資金の額、用途及び支出予定時期」記載の資金用途に充当することで、当社事業の収益力の強化、事業規模の拡大及び財務基盤の安定を図ることが可能となります。当社は、本第三者割当に伴う希薄化率について検討するとともに、本第三者割当の目的となる株式数を減らす可能性についても検討いたしました。本第三者割当の目的となる株式数を減らした場合には、調達金額が少なくなり、今回の資金用途である財務基盤強化のための借入金返済資金及び既存業態・新業態へ

の成長投資資金に不足が生じることから、当社が計画する中長期的な戦略投資を実現することが困難となります。当社の企業価値向上のためには当社が計画する中長期的な戦略投資を確実に実行していくことが必要不可欠であるところ、本第三者割当を行うことにより当該戦略投資の実行が可能となり、当社グループ全体の収益力強化、事業規模拡大及び財務基盤強化に資すると考えられることから、本第三者割当に伴う希薄化を考慮しても、中長期的に既存株主の利益に資するものと判断しております。このような観点から、本第三者割当の目的となる株式数については、1,550,000株とすることが必要かつ適切であると判断し、本第三者割当を行うことを決定いたしました。したがって、当社といたしましては、今回の第三者割当による本株式及び本新株予約権の募集は、当社の企業価値及び株式価値の向上を図るためには必要不可欠な規模及び数量であると考えております。なお、将来何らかの事由により資金調達の必要性が薄れた場合、又は本新株予約権より有利な資金調達方法が利用可能となった場合には、当社の判断により、残存する新株予約権を取得できる条項を付すことで、必要以上の希薄化が進行しないように配慮しております。

また、本新株予約権が全て行使された場合に交付される当社の普通株式数 1,450,000株に対し、2022年11月18日から起算した当社株式の過去6か月間における1日あたりの平均売買出来高は3,231株、過去3か月間における1日あたりの平均売買出来高は3,573株、過去1か月間における1日あたりの平均売買出来高は2,265株となっております。したがって、市場で売却することによる流通市場への影響は、行使期間である2年間（年間取引日数：246日/年営業日で計算）で行使して希薄化規模が最大となった場合、1日あたりの売却数量は2,947株であり、上記過去6か月間における1日あたりの平均売買出来高の91.2%となることから、現時点での平均売買出来高に照らすと当社株価に一定の影響が生じる可能性があります。しかしながら、当社といたしましては、このような希薄化や株価への一定の影響が生じたとしても、前述の資金使途は当社の収益力の強化、事業規模の拡大及び財務基盤の安定に資するものであり、当社の中長期的成長及び企業価値の向上にとって必要不可欠な資金であると考えております。したがって、本第三者割当の必要性和市場への影響を総合的に考慮した結果、今回の第三者割当による本株式及び本新株予約権の募集は、当社の中長期的成長及び企業価値の向上を図るためには必要不可欠な規模及び数量であり、株式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。

## 6. 割当予定先の選定理由等

### (1) 割当予定先の概要

#### 【LCA0】

①	名 称	Long Corridor Alpha Opportunities Master Fund	
②	所 在 地	PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands	
③	設 立 根 拠 等	ケイマン諸島法に基づく免税有限責任会社	
④	組 成 目 的	投資	
⑤	組 成 日	2013年3月11日	
⑥	出 資 の 総 額	約192百万米ドル（2022年6月30日時点）	
⑦	出 資 者 ・ 出 資 比 率 ・ 出 資 者 の 概 要	Long Corridor Alpha Opportunities Feeder Fund, 100%	
⑧	業 務 執 行 組 合 員 の 概 要	名 称	Long Corridor Asset Management Limited
		所 在 地	Unit 3609, AIA Tower, 183 Electric Road, North Point, Hong Kong SAR
		代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	ディレクター：James Tu
		事 業 内 容	投資
		資 本 金	8,427,100香港ドル
⑨	国 内 代 理 人 の 概 要	名 称	該当事項はありません
		所 在 地	該当事項はありません
		代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	該当事項はありません

	事業内容	該当事項はありません
	資本金	該当事項はありません
⑩ 当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
	当社と業務執行組合員との間の関係	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

【MAP246】

① 名称	MAP246 Segregated Portfolio, a segregated portfolio of LMA SPC	
② 所在地	Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands	
③ 設立根拠等	ケイマン諸島法に基づく分離ポートフォリオ会社 (Segregated Portfolio Company) の分離ポートフォリオ (Segregated Portfolio)	
④ 組成目的	投資	
⑤ 組成日	2019年8月11日	
⑥ 出資の総額	開示の同意を得られていないため、記載していません。	
⑦ 出資者・出資比率・出資者の概要	開示の同意を得られていないため、記載していません。	
⑧ 業務執行組合員の概要	名称	Long Corridor Asset Management Limited
	所在地	Unit 3609, AIA Tower, 183 Electric Road, North Point, Hong Kong SAR
	代表者の役職・氏名	ディレクター：James Tu
	事業内容	投資
	資本金	8,427,100 香港ドル
⑨ 国内代理人の概要	名称	該当事項はありません
	所在地	該当事項はありません
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません
	事業内容	該当事項はありません
	資本金	該当事項はありません
⑩ 当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
	当社と業務執行組合員との間の関係	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) 割当予定先である MAP246 については、英国領ケイマン島に設立された分離ポートフォリオ会社 (Segregated Portfolio Company) である LMA SPC の分離ポートフォリオ (Segregated Portfolio) であることから、調査対象を LMA SPC (所在地：Walkers Corporate Limited, 27 Hospital Road, George Town, KY, KY1-9008、代表者：Jon Scott Perkins (Director)、Robert Swan (Director)) としております。MAP246 の出資額、主たる出資者及び出資比率については、当社がストームハーバー証券株式会社 (住所：東京都港区赤坂一丁目 12 番 32 号、代表取締役社長：渡邊佳史) (以下、「ストームハーバー証券」といいます。) を通じて、LCAO 及び MAP246 と一任契約を締結し、その運用を行っている、香港に所在する機関投資家である LCAM の Investment Advisor である Long Corridor Global Asset Management

の日本代表である西健一郎氏に確認したものの、開示の同意が得られていないため、記載しておりません。開示の同意を行わない理由につきましては、MAP246 と LCAM との間で締結した秘密保持契約に基づき守秘義務を負っているためと聞いております。

### (2) 割当予定先を選定した理由

当社は、間接金融からの調達のみならず、直接金融からの調達も含め、資金調達方法を模索してまいりました。そのような中で、2021年5月下旬頃、既存取引行よりストームハーバー証券の紹介を受け、当社の資本政策等に関する情報提供ないし助言を頂くとともに、資金調達スキームの提案を受け、検討を進めておりました。その後、2022年9月中旬頃、ストームハーバー証券を通じて LCAM の紹介を受け、当社は、ストームハーバー証券及び LCAM から、LCAM が一任契約に基づき運用を行っている LCAO 及び MAP246 に対する第三者割当による本株式及び本新株予約権発行の提案を受けました。LCAM は、香港本拠のマルチストラテジーファンドであり、米国の年金や大学基金を預かるファンドオブファンズが主な資金源であること、本拠地の香港に加え、東京に拠点を持ち、アジアの主要マーケットをカバーした投資プラットフォームを有しており、株式等を中心に様々なアセットクラスに投資し、事業会社に対するファンダメンタルズ分析に基づき投資を検討していること、投資形態は柔軟であり、経営には一切関与しない友好的な純投資家であること、LCAO 及び MAP246 は、LCAM が一任契約に基づき運用を行っているケイマンに所在する免税有限責任資産運用会社 (Exempted Company in Cayman with Limited Liability) 及び分離ポートフォリオ会社 (Segregated Portfolio Company) の分離ポートフォリオ (Segregated Portfolio) であることについて、ストームハーバー証券からの報告及び LCAM の Investment Advisor である Long Corridor Global Asset Management との面談等を通じて確認いたしました。当社は、以上の内容に基づき、本第三者割当について検討を進めた結果、本提案が当社の資金調達ニーズを満たすものであったこと、LCAM のこれまでの国内での活動及び実績や保有方針等を総合的に勘案し、LCAM が一任契約に基づき運用を行っている LCAO 及び MAP246 を本株式及び本新株予約権の第三者割当の割当予定先とすることが適切であると判断いたしました。

### (3) 割当予定先の保有方針及び行使制限措置

割当予定先である LCAO 及び MAP246 との間で、本新株予約権の行使により取得する当社株式について、継続保有及び預託の取り決めはありません。なお、本新株予約権の行使後の当社株式に関する割当予定先の保有方針は純投資であり短期保有目的である旨、割当予定先の資産運用を一任されている LCAM の Investment Advisor である Long Corridor Global Asset Management から口頭で確認しております。当社と割当予定先の資産運用を一任されている LCAM との協議において、本新株予約権の行使により取得する当社株式については、割当予定先が適宜市場売却等の方法により、市場の状況等を勘案し、株価への悪影響を極力排除する様に努めることを前提に適宜売却する方針である旨を口頭で確認しております。

なお、本株式及び本新株予約権について、当社と割当予定先との間で、金融商品取引法に基づく届出の効力発生後、本株式引受契約及び本新株予約権引受契約を締結する予定です。

また、本新株予約権引受契約において、当社と割当予定先は、本新株予約権について、その行使価額が修正されることとなった場合、名古屋証券取引所の定める有価証券上場規程第 442 条第 1 項及び同規程施行規則第 434 条第 1 項乃至第 5 項、並びに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」第 13 条の定めに基づき、原則として、単一暦月中に割当予定先が本新株予約権を行使することにより取得される株式数が、本新株予約権の払込日時点における上場株式数の 10% を超える部分に係る行使（以下、「制限超過行使」といいます。）を制限するよう措置を講じる予定です。

具体的には、以下の内容を本新株予約権引受契約で締結する予定です。①割当予定先が制限超過行使を行わないこと、②割当予定先が本新株予約権を行使する場合、あらかじめ、当社に対し、本新株予約権の行使が制限超過行使に該当しないかについて確認を行うこと、③割当予定先が本新株予約権を転売する場合には、あらかじめ、転売先となる者に対し、当社との間で

前記①及び②に定める事項と同様の内容を約させること、④割当予定先は、転売先となる者がさらに第三者に転売する場合も、あらかじめ当該第三者に対し当社との間で前記①及び②に定める事項と同様の内容を約させること、⑤当社は割当予定先による制限超過行使を行わせないこと、⑥当社は、割当予定先からの転売先となる者（転売先となる者から転売を受ける第三者を含みます。）との間で、当社と割当予定先が合意する制限超過行使の制限と同様の合意を行うこと等の内容について、本新株予約権引受契約により合意する予定です。

(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

当社は、割当予定先のうち LCA0 について、2021 年 12 月期の Ernst&Young による監査済み財務書類及び LCA0 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 10 月 5 日から同月 7 日現在までにおける残高証明書を確認するとともに、LCA0 より資金拠出を確約するコミットメントレターを受領しております。当社は、LCA0 の財務書類に記載されるキャッシュフロー上の入出金の金額及び LCA0 が現在運用している資金の残高を確認するとともに、上記残高証明書の日付以降 LCA0 の保有財産に重大な変更がないことを上記書類の確認と併せて割当予定先の資産運用を一任されている LCAM の Investment Advisor である Long Corridor Global Asset Management からのヒアリングにより確認いたしました。

同様に、当社は、割当予定先のうち MAP246 について、2021 年 12 月期の Grant Thornton による監査済み財務書類及び MAP246 の保有財産の裏付けとなるプライム・ブローカーの 2022 年 10 月 5 日から同月 7 日現在までにおける残高証明書を確認するとともに、MAP246 より資金拠出を確約するコミットメントレターを受領しております。当社は、MAP246 の財務書類に記載されるキャッシュフロー上の入出金の金額及び MAP246 が現在運用している資金の残高を確認するとともに、上記残高証明書の日付以降 MAP246 の保有財産に重大な変更がないことを上記書類の確認と併せて割当予定先の資産運用を一任されている LCAM の Investment Advisor である Long Corridor Global Asset Management からのヒアリングにより確認いたしました。

したがって、本株式及び本新株予約権の発行に係る払込み及び本新株予約権の行使に要する資金の確保状況について問題はないものと判断しております。

(5) 株券貸借に関する契約

本新株予約権の発行に伴い、大株主である新美司氏は、その保有する当社普通株式の一部について各割当予定先への貸株を行う予定です（LCA0 との貸株契約について、契約期間：2022 年 11 月 21 日～2024 年 12 月 6 日、貸借株数：120,000 株、貸借料：無償、担保：無し。MAP246 との貸株契約について、契約期間：2022 年 11 月 21 日～2024 年 12 月 6 日、貸借株数：30,000 株、貸借料：無償、担保：無し）。なお、新美氏と各割当予定先の協議により、上記に加え、追加の貸株を行う可能性があります。

(6) 割当予定先の実態等

当社は、①割当予定先及び LCAM、②割当予定先の出資者及びディレクター、並びに③LCAM の出資者及びディレクター（以下、「割当予定先関係者」と総称します。）が、反社会的勢力と何らかの関係を有しているか否かについて、第三者調査機関である株式会社セキュリティ&リサーチ（住所：東京都港区赤坂二丁目 16 番 6 号、代表取締役：羽田寿次）に調査を依頼しました。その結果、割当予定先関係者について、反社会的勢力である又は反社会的勢力と何らかの関係を有している旨の報告はありませんでした。以上のことから、当社は割当予定先及び割当予定先の主な出資者並びに業務執行組合員が反社会的勢力とは一切関係していないと判断しており、その旨の確認書を名古屋証券取引所に提出しております。

7. 第三者割当後の大株主及び持株比率

割当前（2022 年 9 月 30 日現在）	
十一番合同会社	7.37%
株式会社グルメ杵屋	6.01%
椋本 充土	5.05%

尾家産業株式会社	4.49%
アリアケジャパン株式会社	4.42%
新美 司	3.55%
サッポロビール株式会社	3.28%
NIMホールディングス合同会社	3.18%
株式会社折兼	2.34%
北沢産業株式会社	2.24%

(注) 1. 割当前の持株比率は2022年9月30日現在の株主名簿上の株式数によって算出しており、小数点第3位を四捨五入して算出しております。

2. 割当予定先による長期保有は見込んでおりませんので、割当後の状況は記載しておりません。

#### 8. 今後の見通し

本第三者割当は当社の自己資本及び手元資金の拡充に寄与することが考えられますが、当期の業績に与える影響はありません。なお、開示すべき事項が発生した場合には速やかに開示いたします。

#### 9. 企業行動規範上の手続きに関する事項

本第三者割当は、希薄化率が25%未満であること、支配株主の異動を伴うものではないこと、新株予約権が全て行使された場合であっても支配株主の異動が見込まれるものではないことから、名古屋証券取引所の定める上場規程第440条に定める独立第三者からの意見入手及び株主の意思確認手続きは要しません。

#### 10. 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

	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期
売上高	7,436,537千円	5,978,708千円	6,099,246千円
営業利益	51,601千円	△87,547千円	△131,894千円
経常利益	58,956千円	△84,744千円	△128,309千円
当期純利益	△83,622千円	△386,805千円	297,813千円
1株当たり当期純利益	△11.31円	△52.05円	39.17円
1株当たり配当金	-円	-円	-円
1株当たり純資産	151.79円	104.12円	163.03円

##### (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11月21日現在)

	株式数	発行済株式数に対する比率
発行済株式数	普通株式7,868,700株	100.00%
現時点の行使価額における潜在株式数	20,800株	0.26%
下限値の行使価額における潜在株式数	—	—
上限値の行使価額における潜在株式数	—	—

(注) 上記潜在株式数は、第3回及び第4回新株予約権に係る潜在株式数です。

##### (3) 最近の株価の状況

###### ① 最近3年間の状況

	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期
始 値	814円	700円	759円
高 値	898円	820円	781円
安 値	655円	560円	663円
終 値	702円	760円	695円

② 最近6か月間の状況

	2022年 6月	7月	8月	9月	10月	11月
始 値	702 円	701 円	715 円	727 円	700 円	708 円
高 値	707 円	720 円	733 円	735 円	715 円	719 円
安 値	696 円	700 円	710 円	700 円	699 円	706 円
終 値	700 円	712 円	732 円	703 円	705 円	713 円

(注) 2022年11月の株価については、2022年11月18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11月18日現在
始 値	712 円
高 値	718 円
安 値	712 円
終 値	713 円

(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況

第三者割当による行使価額修正条項付第5回新株予約権の発行

割 当 日	2021年1月28日
発行新株予約権数	4,000個
発行価額	新株予約権1個につき金570円(総額2,280,000円)
発行時における 調達予定資金の額 (差引手取概算額)	302,080,000円
割 当 先	東海東京証券株式会社
募集時における 発行済株式数	7,443,000株
当該募集による 潜在株式数	400,000株
現時点における 行使状況	行使済株式数:400,000株 (残新株予約権数 0個)
現時点における 調達した資金の額 (差引手取概算額)	266,123,310円
発行時における 当初の資金用途	① 店舗改装のための設備投資資金 152百万円:2021年1月~2024年1月 ② 新規出店等のための設備投資資金 100百万円:2021年1月~2024年1月 ③ 財務健全化に向けた借入金の返済資金 50百万円:2021年1月~2024年1月
現時点における 充 当 状 況	① 店舗改装のための設備投資資金 166百万円:2021年1月~2022年6月 ② 新規出店等のための設備投資資金 50百万円:2021年1月~2022年6月 ③ 財務健全化に向けた借入金の返済資金 50百万円:2021年1月~2022年6月

11. 発行要項  
別紙記載 1 及び 2 のとおり



株式会社 J B イレブン  
普通株式発行要項

1. 募集株式の種類及び数

普通株式 100,000 株

2. 募集株式の払込金額

1 株につき 641.7 円とする。

3. 払込金額の総額

64,170,000 円

4. 申込期日

2022 年 12 月 7 日

5. 払込期日

2022 年 12 月 7 日

6. 増加する資本金及び資本準備金の額

資本金 : 32,085,000 円

資本準備金 : 32,085,000 円

7. 募集の方法

第三者割当の方法により、以下の者に次のとおり割り当てる。

Long Corridor Alpha Opportunities Master Fund 80,000 株

MAP246 Segregated Portfolio 20,000 株

8. 払込取扱場所

株式会社三菱 UFJ 銀行 大府支店

9. 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) その他第三者割当による株式の発行に関し必要な事項は、当社代表取締役社長に一任する。

以 上

## 株式会社 J Bイレブン

### 第6回新株予約権発行要項

1. 本新株予約権の名称

株式会社 J Bイレブン第6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 12,397,500 円

3. 申 込 期 日

2022 年 12 月 7 日

4. 割当日及び払込期日

2022 年 12 月 7 日

5. 募 集 の 方 法

第三者割当ての方法により、以下の者に次のとおり割り当てる。

Long Corridor Alpha Opportunities Master Fund	11,600 個
MAP246 Segregated Portfolio	2,900 個

6. 本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 1,450,000 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「割当株式数」という。）は、当社普通株式 100 株とする。）。但し、本項第(2)号乃至第(4)号により割当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割当株式数に応じて調整されるものとする。

(2) 当社が第 11 項の規定に従って行使価額（第9項第(2)号に定義する。）の調整を行う場合には、割当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 11 項に定める調整前行使価額及び調整後行使価額とする。

$$\text{調整後割当株式数} = \frac{\text{調整前割当株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$$

(3) 調整後割当株式数の適用開始日は、当該調整事由に係る第 11 項第(2)号及び第(5)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) 割当株式数の調整を行うときは、当社は、調整後の割当株式数の適用開始日の前日までに、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、かかる調整を行う旨及びその事由、調整前割当株式数、調整後割当株式数並びに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、第 11 項第(2)号⑤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。

7. 本新株予約権の総数

14,500 個

8. 各本新株予約権の払込金額

本新株予約権 1 個当たり金 855 円（本新株予約権の目的である株式 1 株当たり 金 8.55 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、行使価額に割当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、当初770円とする。但し、行使価額は第10項及び第11項の定めるところに従い修正及び調整されるものとする。

10. 行使価額の修正

当社は、資金調達のため必要があるときは、当社取締役会の決議により、以後第16第(3)号に定める本新株予約権の各行使請求の効力発生日（以下「修正日」という。）において行使価額の修正が生じることとすることができる（以下、かかる決議を「行使価額修正選択決議」という。）。本項に基づき行使価額修正選択決議がなされた場合、当社は直ちにその旨を本新株予約権者に通知するものとし、当該通知が行われた日の5取引日（なお、「取引日」とは、株式会社名古屋証券取引所（以下「取引所」という。）において売買立会が行われる日をいう。以下同じ。）目以降第12項に定める期間の満了日までの間に行われる本新株予約権の行使請求については、行使価額は、修正日に、修正日の直前の金曜日（以下「算定基準日」という。）の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取引日の終値）の91%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額（以下「修正後行使価額」という。）に修正される。なお、修正後行使価額の算出において、算定基準日に第11項記載の行使価額の調整事由が生じた場合は、修正後行使価額は当該事由を勘案して調整されるものとする。但し、修正後行使価額が下限行使価額（以下に定義する。）を下回ることとなる場合には、修正後行使価額は下限行使価額とする。下限行使価額は、351円とする。なお、下限行使価額は、第11項の規定を準用して調整されるものとする。

11. 行使価額の調整

- (1) 当社は、当社が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には、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（以下、調整された後の行使価額を「調整後行使価額」、調整される前の行使価額を「調整前行使価額」という。）。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行普通株式数} + \frac{\text{新発行・処分普通株式数} \times \text{1株当たりの払込金額}}{\text{時価}}}{\text{既発行普通株式数} + \text{新発行・処分普通株式数}}$$

- (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、当社が導入する譲渡制限付株式報酬制度に基づき当社の取締役及び執行役員に対し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、当社普通株式の交付と引換えに当社に取得され、若しくは当社に対して取得を請求できる証券、又は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。）その他の証券若しくは権利の取得、転換若しくは行使による場合、又は2022年11月21日の取締役会決議に基づく当社普通株式の発行を除く。）

調整後行使価額は、払込期日（払込期間を定めた場合はその最終日とする。）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はその日の翌日以降これを適用する。

② 株式の分割又は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、株式の分割又は無償割当のための基準日（無償割当のための基準日がない場合には当該割当の効力発生日とする。）の翌日以降これを適用する。

③ 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の交付と引換えに当社に取得され、若しくは当社に対して取得を請求できる証券を発行（無償割当の場合を含む。）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又は権利を発行（無償割当の場合を含む。）する場合（但し、当社の使用人を対象とするストック・オプションを発行する場合を除く。）

調整後行使価額は、発行される証券、新株予約権又は権利の全てが当初の取得価額で取得され又は当初の行使価額で行使され、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適用して算出するものとし、かかる証券若しくは権利の払込期日又は新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の割当日の翌日以降、また、募集又は無償割当ての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。

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①乃至③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は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。

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

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。

(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の行使価額との差額が 0.1 円未満にとどまる場合は、行使価額の調整は行わない。但し、その後、行使価額の調整を必要とする事由が発生し、行使価額を調整する場合には、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。

(4)① 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、調整後行使価額が初めて適用される日に先立つ45取引日に始まる30取引日（終値のない日数を除く。）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とする。この場合、単純平均値の計算は、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、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、調整後行使価額を初めて適用

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、上記第(2)号⑤の場合には、行使価額調整式で使用する新発行・処分普通株式数は、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。

(5) 上記第(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、必要な行使価額の調整を行う。

① 株式の併合、資本金の減少、会社分割、株式交換、合併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等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) 行使価額の調整を行うときは、当社は、調整後行使価額の適用開始日の前日までに、本新株予約権者に対し、かかる調整を行う旨並びにその事由、調整前行使価額、調整後行使価額及びその適用開始日その他必要な事項を書面で通知する。但し、上記第(2)号⑤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。

## 12. 本新株予約権を行使することができる期間

2022年12月8日から2024年12月6日までとする。なお、行使期間最終日が営業日でない場合はその前営業日を最終日とする。但し、以下の期間については、行使請求をすることができないものとする。

① 振替機関が本新株予約権の行使の停止が必要であると認めた日

② 第15項に定める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場合であって、当社が、行使請求を停止する期間（当該期間は1か月を超えないものとする。）その他必要事項を当該期間の開始日の1か月前までに本新株予約権の新株予約権者に通知した場合における当該期間

## 13. その他の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。

## 14. 本新株予約権の取得

当社は、当社取締役会が決議した場合は、本新株予約権の払込期日の翌日以降、会社法第273条第2項（残存する本新株予約権の一部を取得する場合は、同法第273条第2項及び第274条第3項）の規定に従って、当社取締役会が定める取得日の2週間前までに通知又は公告を行った上で、当該取得日に本新株予約権の払込金額相当額を支払うことにより、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。

## 15. 組織再編行為による新株予約権の交付

当社が吸収合併消滅会社となる吸収合併、新設合併消滅会社となる新設合併、吸収分割会社となる吸収分割、新設分割会社となる新設分割、株式交換完全子会社となる株式交換、株式移転完全子会社となる株式移転、又は株式交付完全親会社の完全子会社となる株式交付（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、当該組織再編行為の効力発生日の直前において残存する本新株予約権に代わり、それぞれ吸収合併存続会社、新設合併設立会社、吸収分割承継会社、新設分割設立会社、株式交換完全親会社、株式移転設立完全親会社又は株式交付完全親会社（以下「再編当事会社」

と総称する。)は以下の条件に基づき本新株予約権に係る新株予約権者に新たに新株予約権を交付するものとする。

(1) 新たに交付される新株予約権の数

新株予約権者が有する本新株予約権の数をもとに、組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の1個未満の端数は切り捨てる。

(2) 新たに交付される新株予約権の目的である株式の種類

再編当事会社の同種の株式

(3) 新たに交付される新株予約権の目的たる株式の数の算定方法

組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の1株未満の端数は切り上げる。

(4) 新たに交付される新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の0.1円未満の端数は切り上げる。

(5) 新たに交付される新株予約権に係る行使期間、行使の条件、取得条項、組織再編行為の場合の新株予約権の交付、新株予約権証券の不発行並びに当該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

第12項乃至第15項、第17項及び第18項に準じて、組織再編行為に際して決定する。

16. 本新株予約権の行使請求の方法

(1) 本新株予約権を行使する場合、第12項に定める行使期間中に第21項記載の行使請求受付場所に対して、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、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22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21項記載の行使請求受付場所に行使請求に必要な事項の全ての通知が到達し、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が前号に定める口座に入金された日に発生する。

(4) 本項に従い行使請求を行った者は、その後これを撤回することはできない。

17. 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。

18. 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円未満の端数を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。

19. 株式の交付方法

当社は、本新株予約権の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。

20. 本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先との間で締結した引受契約に定められた諸条件を考慮し、一般的な価格算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションを基礎として、当社の株価、ボラティリティ、

当社株式の流動性、当社及び割当予定先の権利行使行動等を考慮した一定の前提を置いて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 855 円とした。

21. 行使請求受付場所

三井住友信託銀行株式会社 証券代行部

22. 払込取扱場所

株式会社三菱 UFJ 銀行 大府支店

23. 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。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。

24. 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

25. 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ことができる。
- (2) 上記のほか、本新株予約権の発行に関して必要な事項の決定については、当社代表取締役社長に一任する。
- (3) 本新株予約権の発行については、金融商品取引法に基づく届出の効力の発生を条件とする。

以 上