



2023年12月22日

各位

会社名 株式会社シャノン  
代表者名 代表取締役社長 中村 健一郎  
(コード番号: 3976 東証グロース)  
問合せ先 取締役 経営管理担当 友清 学  
(電話番号: 03-6743-1551)

**第三者割当による第3回無担保転換社債型新株予約権付社債  
並びに第26回及び第27回新株予約権の募集に関するお知らせ**

当社は、2023年12月22日付の取締役会において、株式会社ウィズ・パートナーズ（以下「ウィズ・パートナーズ」といいます。）が業務執行組員を務めるウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合（以下「AIoT ファンド」といいます）、中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏（以下「当社役員」といいます）（以下合わせて「割当予定先」といいます。）を割当予定先とする第三者割当（以下「本第三者割当」といいます。）の方法により第3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、それらの社債部分を「本社債」といいます。）並びに第26回新株予約権及び第27回新株予約権（以下「本新株予約権」といいます。）の発行を行うこと並びにAIoT ファンドの業務執行組員としてのウィズ・パートナーズとの間で投資契約（以下「本投資契約」といいます。）を締結することを決議しましたので、下記のとおりお知らせいたします。

なお、本第三者割当の実施にあたり、発行可能株式総数の拡大のため、定款の一部変更を行う予定です。詳細は、本日付で公表しております「定款一部変更のお知らせ」をご参照ください。

本第三者割当及び当該定款変更につきましては、2024年1月26日開催予定の定時株主総会（以下「本定時株主総会」といいます。）に付議し、株主の皆様のご承認を得ることを実施の条件といたします。

1. 募集の概要

(1) 第3回無担保転換社債型新株予約権付社債

(1) 払込期日	2024年1月29日
(2) 新株予約権の総数	49個
(3) 社債及び新株予約権の発行価額	各本社債の発行価額は10,603,800円（額面100円につき金100円） 本社債に付された新株予約権の発行価額は無償
(4) 当該発行による潜在株式数	1,342,600株
(5) 資金調達の額	519,586,200円 発行諸費用の概算額を差し引いた本第三者割当に係る手取り概算額の総額については、下記「3. 調達する資金の額、用途及び支出予定時期」をご参照ください。
(6) 転換価額	387円
(7) 募集又は割当方法（割当予定先）	第三者割当の方法により、全額をウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合に割り当てます。

(8) 利率及び償還期日	本社債には利息を付しません。 償還期日：2027年12月27日
(9) その他	前記各号については、本定時株主総会において第三者割当の方法による本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に関する議案及び発行可能株式総数の増加のための定款の一部変更に係る議案の承認を得ること、並びに金融商品取引法に基づく届出の効力が発生していることを条件とします。本新株予約権付社債を譲渡する場合には、当社取締役会の承認を要します。なお、本定時株主総会による決議は、会社法第244条の2第5項の定める株主総会における決議を兼ねるものであります。

(2) 第26回新株予約権

(1) 割当日	2024年1月29日
(2) 新株予約権の総数	13,426個
(3) 発行価額	総額3,463,908円(本新株予約権1個につき258円)
(4) 当該発行による潜在株式数	1,342,600株(本新株予約権1個につき100株)
(5) 資金調達の額	523,050,108円 (内訳) 本新株予約権発行による調達額：3,463,908円 本新株予約権行使による調達額：519,586,200円 発行諸費用の概算額を差し引いた本第三者割当に係る手取り概算額の総額については、下記「3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期」をご参照ください。
(6) 行使価額	387円
(7) 募集又は割当方法(割当予定先)	第三者割当の方法により、本新株予約権の全部をウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合に割り当てます。
(8) 行使期間	2024年1月30日から2027年12月24日まで
(9) その他	前記各号については、本定時株主総会において本第三者割当の方法による本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に関する議案及び発行可能株式総数の増加のための定款の一部変更に係る議案の承認を得ること、並びに金融商品取引法に基づく届出の効力が発生していることを条件とします。本新株予約権を譲渡する場合には、当社取締役会の承認を要します。なお、本定時株主総会による決議は、会社法第244条の2第5項の定める株主総会における決議を兼ねるものであります。

(3) 第27回新株予約権

(1) 割当日	2024年1月29日
(2) 新株予約権の総数	6,000個
(3) 発行価額	総額1,242,000円(本新株予約権1個につき207円)
(4) 当該発行による潜在株式数	600,000株(本新株予約権1個につき100株)
(5) 資金調達の額	259,242,000円 (内訳) 本新株予約権発行による調達額：1,242,000円 本新株予約権行使による調達額：258,000,000円 発行諸費用の概算額を差し引いた本第三者割当に係る手取り概算額の総額については、下記「3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期」をご参照ください。

(6) 行使価額	430 円
(7) 募集又は割当方法 (割当予定先)	第三者割当の方法により、本新株予約権の全部を中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀譲治氏、友清学氏に割り当てます。
(8) 行使期間	2024 年 1 月 30 日から 2027 年 12 月 24 日まで
(9) その他	前記各号については、本定時株主総会において本第三者割当の方法による本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に関する議案及び発行可能株式総数の増加のための定款の一部変更に係る議案の承認を得ること、並びに金融商品取引法に基づく届出の効力が発生していることを条件とします。本新株予約権を譲渡する場合には、当社取締役会の承認を要します。

## 2. 募集の目的及び理由

### (1) 資金調達の主な目的

当社グループは、当社、連結子会社である株式会社ジクウ、想能信息科技(上海)有限公司、後藤ブランド株式会社の4社で構成されております。

当社グループはミッションとして「マーケティングの再現性で世界を変える」を掲げており、ビジョンとしては「日本を代表するマーケティングクラウドになる」を目指しております。

当社グループにおける各事業の現況は以下のとおりとなっております。

#### サブスクリプション事業

サブスクリプション事業は、『SHANON MARKETING PLATFORM』と『CMS (SHANON vikit CMS Cloud)』の年間利用契約に関する売上 (サブスクリプション) とそれに付随する初期導入やコンサルティングサービス等の売上 (プロフェッショナル) から構成されており、主にB to B (Business to Business の略。企業を相手とした事業のことを意味します。) 企業に対して、『SHANON MARKETING PLATFORM』のクラウドでの提供を軸に顧客企業のマーケティング業務の効率化・自動化等の支援、同サービス利用顧客企業のマーケティング戦略の立案・支援、メール・Webサイト等のマーケティングコンテンツの作成、効果分析、運用代行等のコンサルティングサービスを提供するものであります。当サービスの中心となる『SHANON MARKETING PLATFORM』は、クラウド上で豊富な業務支援機能を搭載しており、オンライン・オフラインを問わず多岐にわたるマーケティング施策の運用効率化から、マーケティングデータの取得管理・活用、マーケティングの見える化までワンストップで実現します。

当社グループではこの中でも特にサブスクリプション売上を重視しており、新規営業部隊の拡充や既存顧客のフォロー体制を拡充していくことで、新規案件獲得や既存案件の契約更新、アップグレード、クロスセルを強化し収益性向上を目指しております。加えて、生成 AI を活用した新サービスの開発やマーケティング運用支援サービスの展開等により付加価値を一層高めていき、新規案件獲得を後押しするとともに、既存契約更新率を一層向上させていきます。

#### イベントクラウド事業

イベントクラウド事業は、多くの出展企業を集めた大規模なイベントや展示会、企業によるプライベートショーにおいて、『SHANON MARKETING PLATFORM』を使った申込受付管理やバーコード・QRコード来場者認証、アフターフォローのメール運用等をワンストップで効率的に実現するクラウドサービスの提供に加えて、タブレットでのアンケート、イベント用モバイルアプリ等、各種デジタルデバイスを活用したイベント・展示会等の開催・運営支援を行っております。当サービスの対象顧客は、展示会主催者、中・大規模のプライベートショーを主催する企業、プライベートショー・イベント・展

示会のプロデュースを行う広告代理店になります。

コロナ禍を経てリアルイベントへの回帰が鮮明となる中、市場では新たな競合サービスも台頭してきています。当社ではこのような市場環境の変化の中で引き続き高い競争力を維持するための機能開発を行うとともに、サービス提供体制の最適化に取り組み収益力を高めていきます。

#### メタバース事業

メタバース事業は、新しい市場の創造を目指し、連結子会社である株式会社ジクウが開発するメタバースイベントプラットフォーム『Z I K U』を提供するものであり、商談会やプライベートショー、就活イベントや大規模展示会等の各種ビジネスイベント向けにサービス提供を目指しております。

イベント業界がリアルイベントへ回帰する状況の中で当初想定していたスピードでの事業成長は難しい状況となっていると認識しておりますが、一方で『Z I K U』を活用した各種イベントやオンラインショールーム等、市場ニーズは明確にあるものと考えております。このような状況において戦略の転換は必要であるものの中長期的には一定の成果を獲得できるものと考えており、市場ニーズをしっかりと見定めて必要な追加機能の開発や営業体制の強化にじっくり取り組みながら今後の拡販を目指してまいります。

#### 広告事業

広告事業は、国内初の「クッキーレスダイナミックリターゲティング広告」の引き合いが好調である『SHANON Ad Cloud』の提供や、2022年10月期より新たに連結子会社となった後藤ブランド株式会社を軸にデジタル広告の運用・コンサルティングを提供するものであります。『SHANON Ad Cloud』については今後も新機能の追加や『SHANON MARKETING PLATFORM』との連携強化を行っていく予定であります。広告事業単体としての展開だけでなく、他の事業セグメントとのクロスセルによる相乗効果も期待しております。

上記に記載した各事業のうち、サブスクリプション事業を除く3つの事業については、事業成長のための資金は毎期の各事業から発生するキャッシュ・インフローや子会社自身の資金調達により賄うことができる想定であります。サブスクリプション事業（特に、月額10万円～20万円程度の案件をターゲットにしている部分）については成長のための投資が先行するビジネスモデルとなっております。

このサブスクリプション事業におけるサブスクリプション売上の成長が今後の会社の成長及び収益力の柱となると考えております。2022年10月期においては、前期比で14.7%の成長を達成し、2023年10月期においては、前期比で9.6%の成長を達成しております。足元では投資と成長のバランスを見直し収益性も意識して事業を進めていくつもりですが、将来の成長の源泉となる収益力確保のため、当面も成長率は一定程度維持していくことを考えております。

その一方で、当社における過去の実績や今後の計画を踏まえて試算したところ、サブスクリプション売上の新規獲得には、現状では少なくともMR R（※）1円あたり30円の営業マーケティングコストが必要であると考えております。月額10万円の新規サブスクリプション契約を獲得すると仮定した場合には、300万円の営業マーケティングコストが必要となり、新規獲得したサブスクリプション契約から1年間で得られるキャッシュ・インフロー120万円との間に180万円の差額が発生することになります。この部分がサブスクリプション売上の成長拡大のための先行投資資金となります。

2023年12月12日公表の「2023年10月期 通期決算補足説明資料」に記載のとおり、2024年10月期において前期比で15%以上のMR R成長を達成することを念頭に、2023年10月期末のMR R119百万円、2024年10月期末のMR Rを146百万円（2024年10月期予算）、2025年10月期末のMR Rを167百万円（予測）という成長を想定した場合、少なくとも2年間でMR Rを48百万円以上獲得するこ

とが必要であり、そのために必要な営業マーケティングコストは1,440百万円以上(30円×48百万円)となりますが、2023年10月末時点の現預金残高は244百万円となっており、当該コストを自己資金で賄うことが難しい状況となります。

また、当社グループの2023年10月期の財政状態及び経営成績に関しましては、2022年10月期の327百万円の営業損失に続き262百万円の営業損失を計上しております。このような状況を受けて、当面の間は借換えを含めて金融機関から新たな融資を受けることは難しい状況となっております。財務安全性を確保しながら事業の拡大を目指していくため、ある程度の返済資金の確保も必要と考えております。

このような状況の中、下記「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(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況」に記載のとおり、2022年11月16日付で、第22回乃至第24回新株予約権(行使価額修正選択権付)を発行いたしました。2023年2月2日に公表しております「第22回乃至第24回新株予約権(行使価額修正選択権付)の取得及び消却完了に関するお知らせ」に記載のとおり第22回新株予約権(行使価額修正選択権付)においては、結果的にその一部が行使され、56百万円を調達したものの、昨年からの株価低迷下において、当初企図していた資金調達を早期に実現することは困難であると判断し、同日をもって、取得及び消却を行いました。また、その後2023年3月13日付で第2回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第25回新株予約権の発行を行い現在までに総額で741百万円を調達しております。

これらの調達資金は、当初の資金使途であるサブスクリプション事業における新規MRR獲得のための営業マーケティング費用に286百万円、借入金の返済に274百万円にそれぞれ充当しておりますが、その後の株価水準の低迷により現時点で第25回新株予約権のうち、6,717個については未行使であります。

上記を踏まえ、当社は、多様な資金調達手段を検討し、総合的に勘案した結果、本新株予約権付社債及び本新株予約権(第26回及び第27回)による資金調達は、下記「(2) <本第三者割当による資金調達方法を選択した理由及びその特徴>」に記載のとおり、現時点における最良の選択であると判断いたしました。

本新株予約権付社債及び本新株予約権によるエクイティ・ファイナンスにおける具体的な資金使途及び支出予定時期につきましては、下記「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」に記載のとおりです。

※ MR Rとは、Monthly Recurring Revenueの略で、当社では、10月末時点の単月のMAーサブスクリプション売上をMR Rとしています。

#### (2) 本第三者割当による資金調達方法を選択した理由及びその特徴

株主利益を高めるためには、現在の事業を着実かつスピーディーに進めるとともに、将来収益を高めなければなりません。そのためにはある程度の先行投資を伴うため、十分な事業資金が必要です。他方で、十分な事業開発資金を調達するためには、株式市場への影響にも十分に注意を払う必要があると当社は考えております。

本第三者割当を行うにあたり、下記の点を検討した結果、具体的な資金調達としては、転換社債型新株予約権付社債の発行及び新株予約権の発行を組み合わせる方法が、一度に希薄化することを回避しつつ、実際の資金調達金額を当初から相当程度確保することができると考え選択いたしました。割当予定先の行使判断にはよりますが、事業の進捗に応じて段階的・追加的に資金調達がされる相当な方法であると考えております。また、実際の資金調達金額を当初から相当程度確保するというニーズ、事業の進

捗に応じて資金が必要であるというニーズ等を勘案し、割当予定先と協議・交渉した結果、転換社債型新株予約権付社債及び新株予約権の発行による資金調達の額を、上記「1. 募集の概要」に記載したとおりといたしました。

＜他の資金調達方法と比較した場合の特徴＞

- ① 資金調達を、公募増資又は第三者割当の方法による新株式の発行により行う場合、一度に新株式を発行して資金調達を完了させることができる反面、1株当たりの利益の希薄化が一度に発生し、新株予約権付社債又は新株予約権の発行と比べて株価への影響が大きくなる可能性が考えられます。一方、今回採用した新株予約権付社債及び新株予約権を組み合わせた資金調達手法は、当社株式の株価・流動性の動向次第で新株予約権の権利行使が進まず実際の調達金額が当初想定されている金額を下回る可能性があるものの、希薄化懸念は相対的に抑制され、株価への影響の軽減が期待されます。
- ② 株主割当増資であれば希薄化懸念は払拭されますが、既存株主の参加率が不透明であることから、本第三者割当と比べて必要資金を調達できない可能性が高く、また、参加率を上げるために払込金額を低く設定した場合には株価に大きな悪影響を与える可能性も否定できないことから、資金調達方法として適当でないと判断いたしました。
- ③ 新株予約権だけに限定した資金調達の場合は、株価の動向により権利行使が進まず希薄化が抑制されることもありますが、この場合は当初想定していた資金調達ができない、又は実際の調達金額が当初想定されている金額を下回ることとなります。
- ④ 転換社債型新株予約権付社債だけに限定した資金調達の場合は、実際の資金調達金額を当初から相当程度確保することができますが、事業の進捗に応じて資金需要が発生するため段階的・追加的に資金調達がされる柔軟性を十分に確保することが困難になります。
- ⑤ 株価に連動して転換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）の場合、一般的には、転換により交付される株数が転換価額に応じて決定されるという構造上、転換の完了まで転換により交付される株式総数が確定せず、希薄化の程度をコントロールできず、株価に対する直接的な影響が大きいと考えられます。
- ⑥ 株価に連動して行使価額が修正される新株予約権（いわゆるMSワラント）の場合、潜在株式数はあらかじめ固定されているものの、行使価額の下修正がなされた場合には、当初予定していた金額の資金を調達することができない可能性があり、行使されるまで資金の払込がなされないという点において、調達の即時性には限界があります。一方で本新株予約権付社債は払込日に519百万円の資金調達が可能となるため、MSワラントによる資金調達の確実性は本新株予約権付社債と比較して低いと考えられます。
- ⑦ 新株予約権無償割当てによる増資（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、適切な資金調達方法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、上記②の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・

オフリング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に困難であるため、今回の資金調達手法としては適当でないと判断いたしました。

- ⑧ 間接金融等については、希薄化が生じないこととなりますが、当社は2期連続の赤字決算であり、当社の財務的な状況から、上記のような大型の資金調達を金融機関からの借入により行うのは難しい状況にあります。仮に調達が出来たとしても、借入れによる資金調達は、金利負担が生じること、調達額が全額負債となるため、財務健全性が低下し、将来的に運転資金が必要となった場合の銀行借入れによる資金調達余地が縮小する可能性があることから、資本性の資金で対応すべきと考えております。

<当社のニーズに応じ、配慮した点>

① 株価への影響の軽減

本新株予約権付社債の転換価額及び本新株予約権（第26回）の行使価額については、AIoTファンドとの協議の結果、本第三者割当に係る取締役会決議の日（以下「発行決議日」といいます。）の前取引日である2023年12月21日の東京証券取引所グロース市場における当社普通株式の普通取引の終値の430円を基準株価（以下「基準株価」といいます。）として、本新株予約権付社債の転換価額及び本新株予約権（第26回）の行使価額を387円に決定いたしました。当社のこれまでの業績動向、財務状況、株価動向等を勘案しAIoTファンドと協議した上でディスカウント率を10%としております。なお、いずれもその後の修正は行われない仕組みとなっています。また、本新株予約権（第27回）の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、本第三者割当に係る発行決議日の前取引日（2023年12月21日）の当社普通株式の普通取引の終値と同額である430円といたしました。

本第三者割当による資金調達は、一度に調達予定総額に相当する新株が発行されるものではなく、株価の動向等を踏まえ、本新株予約権付社債の転換や本新株予約権の行使が行われるため、新株発行の場合と比較して、当社普通株式の供給が一度に行われ、株式需給が急速に変化することにより株価への大きな影響を与える事態を回避できると考えております。

② 希薄化の抑制

本新株予約権付社債の転換価額及び本新株予約権の行使価額は一定の金額で固定されており、下方修正されるものではなく、交付株式数が当初の予定よりも増加し、さらなる希薄化が生じる可能性はありません。

本新株予約権付社債の転換や本新株予約権の行使は、株価及び売買出来高等に対応し長期間にわたって徐々に実行される可能性があるため、希薄化は、新株式のみを一度に発行する場合と比べて抑制できると考えられます。

また、上記のとおり、当初の想定以上の希薄化が生じることはなく、逆に、株価の上昇局面においては円滑な転換及び行使が期待され、既存株主の利益に過度な影響が及ばない形での資金調達を実現できると考えております。

③ 資本政策の柔軟性

今回発行する本新株予約権付社債及び本新株予約権については、当社の判断により（但し、本新株予約権付社債については、2025年12月25日以降に限ります。）その全部又は一部を繰上償還又は取得することが可能であり、資本政策の柔軟性を一定程度確保できます。

④ 追加的な資金調達

本新株予約権付社債の発行により、無利息による資金調達を行うとともに、当社の技術・事業開発の進捗及び資金需要に応じて本新株予約権の行使により段階的・追加的に資金調達を行うことができます。

⑤ 本新株予約権付社債の特性

本新株予約権付社債については、その特性上、当初に本社債の元本部分の払込みが行われ、資金調達が実現できますが、本新株予約権付社債の転換が行われずに償還期限を迎えた場合には、手持ち現金を原資として、本新株予約権付社債の償還が必要となります。

⑥ 本新株予約権の特性

本新株予約権については、その特性上、本新株予約権の行使が行われない場合、当該本新株予約権の行使に係る払込金額の払込みが行われないため、結果として実際の調達金額が想定した調達金額を下回る場合があります。特に株価が行使価額よりも下落する局面においては、本新株予約権の行使が期待し難くなりますが、本新株予約権は、上記のとおり、既存株主保護の観点から一時的な希薄化の抑制と株価への影響の軽減を企図しつつ、事業の進捗に応じて必要な資金調達を行うことを企図して設けられたものであります。

⑦ 自己資本比率の状況

当社グループの2023年10月期末の自己資本比率は1.9%（当社の2023年10月期末の自己資本比率は6.9%）となっております。本新株予約権の行使や本新株予約権付社債の株式への転換を通じて今後の当社グループの自己資本比率の向上に資するものと考えております。

⑧ 本新株予約権付社債の転換方針

割当予定先は、当社のサブスクリプション事業の先行投資や新規機能開発等に事業価値向上施策への投資が順調に進むよう、本新株予約権（第26回）を優先して行使する方針で、その後、黒字化並びに利益の蓄積が進むに即して、本新株予約権付社債を株式に転換する方針であること、割当予定先は原則として本新株予約権付社債および本新株予約権（第26回）並びに本新株予約権（第26回）の行使により取得した当社株式を本新株予約権付社債の満期である4年程度の中期中で保有する方針であります。提携先の意向、市場動向、投資家の需要等を勘案しながら売却するとの方針であること、また、単なる投資の回収を目的として当該当社普通株式を市場で売却するのではなく、当社と事業上のシナジー効果が見込まれる先あるいは当社の安定株主となり得る先への譲渡を可能な限り模索し、資本構成の最適化を通じて、株式市場における評価を高めていく目標である旨、口頭で確認しております。

上記のとおり、特に株価が行使価額よりも下落する局面においては、本新株予約権の行使が期待し難くなりますが、本第三者割当により、下記「3. 調達する資金の額、用途及び支出予定時期（2）調達する資金の具体的な用途」に記載のとおり、当社が目指す成長を推進し、あわせてサービス価値や企業価値の最大化を実現させて収益構造の改善を含めた成長戦略を実行することで、当社の経営の安定及び当社の企業価値の向上につながり、株式価値の向上に寄与するものと考えております。

<本投資契約の内容>

本投資契約には、以下の内容の条項が含まれております。

① 本新株予約権の取得請求権



ウィズ・パートナーズ及びAIoT ファンドは、払込期日以降いつでも、本新株予約権付社債の発行要項第16項(4)に定める繰上償還請求事由のいずれかの事象（但し、⑤における本新株予約権の全部の取得の決定を除く）が発生した場合において、当社に対し本新株予約権（第26回）の発行要項第19項(1)に定める手続に則り本新株予約権（第26回）を取得するよう請求することができます。また、当社がその時点で残存する第25回新株予約権又は本新株予約権（第26回）の全部又は一部の取得を決定しようとする場合には、事前にウィズ・パートナーズに通知し、ウィズ・パートナーズによる指示に従い、その時点で残存する本新株予約権付社債及び第2回無担保転換社債型新株予約権付社債の全部又は一部の償還、並びに本新株予約権（第27回）の全部または一部の取得の決定を、ウィズ・パートナーズの指示する時期及び方法により行わなければならないものとしします。

なお、2023年3月13日に実行された第2回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第25回新株予約権の発行に際しての投資契約書と同様に本条項が付されている理由は、第2回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第25回新株予約権がすべて行使された場合であっても、本新株予約権付社債及び本新株予約権（第26回）が存在する場合を想定しているためでございます。

## ② 取締役の指名

- i ウィズ・パートナーズは、本第三者割当の実行を条件として、その人選につき当社と誠実に協議の上、当社の取締役を過半数まで指名することができます。また、当社はウィズ・パートナーズからの要請に従い、ウィズ・パートナーズによる当該指名権の行使を遂行しやすくするため、経営と執行の分離や取締役の人数の縮小を含めウィズ・パートナーズに最大限協力するとともに、ウィズ・パートナーズが新たに選任されるべき取締役候補者として指定した者の選任にかかる株主総会議案が可決されるよう、最大限努めるものとしします。また、指名権が行使された場合、当該取締役候補者が適任であるかどうかは、既存株主の皆様において株主総会における議決権の行使を通じてご判断いただくこととなりますので、既存株主の皆様の権利を不当に制限するものではないと考えております。なお、本日時点の取締役5名のうち、ウィズ・パートナーズからの指名による取締役はおりませんが、本日開示の「執行役員制度の導入及び役員人事に関するお知らせ」に記載のとおり、2024年1月26日開催の第23期定時株主総会の取締役選任議案において提案のあった取締役候補者3名うち2名（うち、1名は独立役員候補）は、ウィズ・パートナーズからの指名による候補者となっております。
- ii 発行日以降、ウィズ・パートナーズは引き続き当社取締役会のオブザーバー権を保有するものとしします。
- iii 当社の事業開発を推進するため、ウィズ・パートナーズによる当社の事業への参加・協力の方法並びにそれらの費用の負担方法等に関して合意し、かかる合意を履行します。また、ウィズ・パートナーズは、当社の事業開発への協力に関連する議題のあるウィズ・パートナーズの会議体への当社の参加を認めるものとしします。

なお、2023年2月24日の投資契約締結以降、案件紹介や協業検討等を目的に5社以上の企業の紹介をウィズ・パートナーズから受けており実際に相手先企業との協議や商談を行っています。

## ③ AIoT ファンドの事前承諾

当社は、本投資契約締結日以降、AIoT ファンドが本新株予約権付社債又は本新株予約権（本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権が行使された場合に取得する普通株式を含みます。）の全部又は一部を保有している期間において、以下の事項を決定又は承認しようとする場合には、事

前に、ウィズ・パートナーズとの間で協議を行い、かつ、ウィズ・パートナーズの書面による承認（但し、当該承認は不合理に拒絶又は差し控えられないものとします。）を得なければならないものとします。

- (i) 組織再編行為
- (ii) 事業又は資産の全部又は重要な一部の譲渡又は譲受け
- (iii) 解散又は破産手続開始、会社更生手続開始、民事再生手続開始、特別清算開始若しくはその他の倒産手続開始の申立て
- (iv) 当社の株券等を対象とする公開買付けに関する意見表明
- (v) 自己株式の取得
- (vi) 当社普通株式の上場廃止
- (vii) 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の発行
- (viii) 当社役員又はAIoT ファンド以外へ割り当て又は交付される新株予約権、新株予約権付社債、株式等の発行

なお、第2回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第25回新株予約権の発行にあたって2023年2月24日付で締結いたしました投資契約書において付記されていた下記条項につきましては本投資契約においては削除されています。

#### （追加投資）

ウィズ・パートナーズは、当社に対して、本第三者割当と同様のスキーム（(i)割当予定先の組合契約書に基づくファンドの総投資可能額を上限として、本新株予約権付社債と同等の転換社債型新株予約権付社債及び本新株予約権と同等の新株予約権の組み合わせによる投資であること、(ii)それらの転換価額及び行使価額が発行時の当社の株価に基づき本第三者割当と同様に計算される基準価額の10%のディスカウントとすること、(iii)本第三者割当と同等の希薄化率であることを含みますが、これらに限られません。）で、追加投資をいつでも要請することができ、当社は、当該追加投資の目的が明らかに不合理であると客観的に認められる場合を除き、それを承諾するものとします。当社は、当該承諾後直ちに、ウィズ・パートナーズが当該追加投資を実行できるようウィズ・パートナーズの満足する形で行動するものとし、かつ、ウィズ・パートナーズに協力するものとします。

#### （3） 特定引受人に関する事項

本第三者割当により発行される本新株予約権付社債の目的である株式1,342,600株に係る議決権の数13,426個及び本新株予約権（第26回）の目的である株式1,342,600株に係る議決権の数13,426個に、本日時点で割当予定先であるウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合が保有する(i)第2回無担保転換社債型新株予約権付社債を転換した場合に交付される株式808,500株及び(ii)第25回新株予約権を行使した場合に交付される株式671,700株の合計1,480,200株に係る議決権の数14,802個を加えた議決権の数は41,654個であり、その結果、割当予定先であるウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合は、当社の総議決権の数の最大56.82%を保有し得ることとなり、会社法第244条の2第1項に定める特定引受人に該当いたします。以下は、同項及び会社法施行規則第55条の2に定める通知事項です。

##### ① 特定引受人の氏名又は名称及び住所

ウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合  
東京都港区愛宕二丁目5番1号 愛宕グリーンヒルズ MORI タワー36階

- ② 特定引受人がその引き受けた募集新株予約権に係る交付株式の株主となった場合に有することとなる最も多い議決権の数  
41,654 個
- ③ ②の交付株式に係る最も多い議決権の数  
26,852 個
- ④ ②に規定する場合における最も多い総株主の議決権の数  
2023年10月31日現在の総議決権数31,660個を基準とした場合、73,314個になります。
- ⑤ 特定引受人との間の総数引受契約締結に関する取締役会の判断及びその理由  
当社取締役会は、本第三者割当が実行され、本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権（第26回）の行使により当社株式が交付された場合、大規模な希薄化を伴いますが、本第三者割当は、サブスクリプション事業における新規MR R獲得のための営業マーケティング費用並びに借入金の返済、開発投資やM&A及び資本・業務提携にかかる費用]を用途とし、当社の事業基盤を強化・拡大させることができ、当社の中長期的な企業価値及び株主価値の向上を図ることができ、既存株主の皆様にも十分な利益をもたらすことができるものであることから、合理的であると判断しております。なお、当社社外取締役の意見も上記と異なることを口頭で確認しております。
- ⑥ 特定引受人との間の総数引受契約締結に関する監査役の意見  
当社監査役全員は、本第三者割当が、サブスクリプション事業における新規MR R獲得のための営業マーケティング費用並びに借入金の返済、開発投資やM&A及び資本・業務提携にかかる費用]を用途とし、当社の事業基盤を強化・拡大させることができ、当社の中長期的な企業価値及び株主価値の向上を図ることができ、既存株主の皆様にも十分な利益をもたらすことができるものと考えことから、合理的であると判断している旨の意見を口頭で表明しております。

### 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

① 払込金額の総額(円)	1,301,878,308 円
(内訳)	
(ア) 本新株予約権付社債の発行	519,586,200 円
(イ) 本新株予約権の発行	4,705,908 円
(ウ) 本新株予約権の行使	777,586,200 円
② 発行諸費用の概算額(円)	5,808,800 円
③ 差引手取概算額(円)	1,296,069,508 円

- (注) 1. 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算定評価報酬費用、弁護士報酬費用、反社会的勢力との関連性に関する第三者調査機関報酬費用、その他の事務費用（有価証券届出書作成費用、変更登記費用等）が含まれます。
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. 本新株予約権が行使期間中行使されない場合には、払込金額の総額及び差引手取概算額は減少します。
4. 本新株予約権の行使による払込みは、原則として新株予約権者の判断によるため、本新株予約権の行使により支払われる払込金額の総額は、本新株予約権の行使状況による影響を受けます。そのため、上記の差引手取概算額は将来的に変更される可能性があり、下記「(2)

調達する資金の具体的な使途」記載の調達資金の充当内容については、実際の差引手取額に応じて、各事業への充当金額を適宜変更する可能性があります。また、資金使途を変更する必要が生じた場合には適切に開示いたします。

(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により調達する資金の具体的な使途＞

具体的な使途	金額 (百万円)	支出予定時期
① サブスクリプション事業における新規MR R獲得のための営業マーケティング費用	517	2024年1月～2025年10月
② 借入金の返済	201	2024年1月～2025年10月
③ 開発投資やM&A及び資本・業務提携に係る費用	578	2024年1月～2027年12月
合計	1,296	-

- (注) 1. 支出予定時期までの資金管理については、当社預金口座で適切に管理する予定であります。
2. 実際に調達した資金は、上記具体的な資金使途の支払が発生した順に応じて充当いたします。具体的には、本新株予約権付社債により調達する資金519百万円のうち517百万円を①に充当し、その残高と本新株予約権により調達する資金を②と③に充当する予定であります。また、資金使途の実行時において、資金調達が行われていなかった場合や、調達した資金が、上記予定の調達する資金に達しない場合は、自己資金の充当を含め、新たな資金調達を行う必要があります。

資金使途についての詳細は以下のとおりです。なお、今後資金使途に変更があった場合には、速やかに開示いたします。

① サブスクリプション事業における新規MR R獲得のための営業マーケティング費用

2024年10月期

27百万円のMR R獲得のために必要な投資資金 810百万円に対して、この新規MR Rから得られるキャッシュ・インフローが27百万円×12か月＝324百万円となり、差額の486百万円が必要となります。これについては、第2回無担保転換社債型新株予約権付社債により調達した181百万円及び本新株予約権付社債による調達予定額から充当することで賄う想定であります。これは、現在の当社の株価水準では当面の間は2023年3月に発行した第25回新株予約権による追加の調達は難しいことを想定し、足元では手元資金と本新株予約権付社債及び本新株予約権による調達予定額を利用して企業価値向上を進めることで第25回新株予約権の未行使残の行使環境を整え、2025年10月期の投資資金に充当していくと考えているためであります。

2025年10月期

前期比で15%前後の成長を目指して、21百万円のMR R獲得のために必要な投資資金630百万円に対して、この新規MR Rから得られるキャッシュ・インフローが21百万円×12か月＝252百万円となり、差額の378百万円が必要となります。これについては、第25回新株予約権により今後調達する資金(166百万円)及び本新株予約権付社債による調達予定額から充当することで賄う想定であります。

なお、2023年10月期の新規MR R獲得額は18百万円であり、計画19百万円に対して99.7%の達成状

況となりました。またそのために投下した営業マーケティング費用は590百万円であり、第22回新株予約権の行使により調達した56百万円と第2回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第25回新株予約権により調達した286百万円、この新規MRRから得られたキャッシュ・インフロー216百万円を充当し、不足分の32百万円は手元資金で賄っております。

## ② 借入金の返済

当社では現在金融機関からの借入（長期運転資金）を行っており、2023年11月末時点の当社の借入金は225百万円となっております。また当社は2022年10月期、2023年10月期と連続して多額の損失を計上しており、当面は借換えを含めて新たに金融機関から融資を受けることが難しい状況であることから財務安全性を確保することも経営課題であり、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行による調達額のうち、201百万円を借入金の返済に充当することにより、財務状況の改善を進めつつ事業運営を行うことが今後の企業価値向上に向けて、重要な事項であると認識しております。

## ③ 開発投資やM&A及び資本・業務提携に係る費用

サブスクリプション事業を主軸とした当社サービスの競争力強化を維持強化し、今後の一層の成長を実現するために、製品差別化を継続するための開発投資（『SHANON MARKETING PLATFORM』、『CMS (SHANON vibit CMS Cloud)』、『SHANON Ad Cloud』、『Z I K U』への機能追加、生成AIを用いたサービス開発や各サービス間の連携強化等）やサービス提供領域を拡充（M&A及び資本・業務提携という手段を含みます。）していくことで、より包括的に顧客企業のマーケティング活動の範囲をカバーできるようにしていくことが重要であると考えており、それにより、サブスクリプション事業だけでなく他の事業を含めたシャノングループ全体の成長に資するものと考えております。これについては、第25回新株予約権により今後調達する資金（344百万円）と本新株予約権付社債及び本新株予約権による調達額578百万円を合わせた922百万円をそのための資金に充当していきたいと考えております。なお、現時点においては、M&A及び資本・業務提携に関して具体的な候補案件はございません。

## 4. 資金使途の合理性に関する考え方

今回のファイナンスにより調達した資金を、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」に記載の使途に充当することで、一層の事業拡大、収益の向上及び財務体質の強化を図ることが可能となり、結果として当社の中長期的な収益向上及び企業価値向上に寄与するものであると考えていることから、かかる資金使途は合理的なものであると考えております。

## 5. 発行条件の合理性

### （1）払込金額の算定根拠及びその具体的内容

本新株予約権付社債の転換価額及び本新株予約権（第26回）の行使価額につきましては、ウィズ・パートナーズとの間での協議を経て、発行決議日の直前営業日の終値430円を参考に当社のこれまでの業績動向、財務状況、株価動向等を勘案しAIoTファンドと協議した上でディスカウント率を10%としております。参考までに、本新株予約権付社債の転換価額及び本新株予約権（第26回）の行使価額は、

発行決議日の前取引日における当社普通株式の普通取引の終値 430 円に対し 90.00%（小数点第3位を四捨五入、以下同様。）、発行決議日の前取引日を基準とした過去1週間の当社普通株式の普通取引の終値の平均株価（小数点以下切上げ、以下同様。）440 円に対し 87.95%のディスカウント、発行決議日の前取引日を基準とした過去2週間の当社普通株式の普通取引の終値の平均株価 456 円に対し 84.87%のディスカウント、過去1ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の平均株価 468 円に対し 82.69%のディスカウント、過去3ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の平均株価 514 円に対し 75.29%のディスカウント、また、過去6ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の平均株価 594 円に対し 65.15%のディスカウントとなっております。本新株予約権付社債及び本新株予約権（第26回）の転換価額又は行使価額を、発行決議日の直前営業日の東京証券取引所グロース市場における当社普通株式の普通取引の終値 430 円を基準株価といたしましたのは、市場における過去6か月間の当社株式の売買出来高や株価変動の状況（最高株価：812 円/最低株価：426 円、最高出来高：506,600 株/最低出来高：1,200 株）を考慮した結果、過去1ヶ月平均、3ヶ月平均、6ヶ月平均といった過去の特定期間の終値平均株価を用いて転換価額及び行使価額を算定するのは、必ずしも直近の当社株式の価値を公正に反映していないと考え、取締役会決議日の前取引日終値に形成されている株価が、直近の市場価格として当社の株式価値をより適正に反映していると判断したためであります。なお、過去1週間、2週間、1ヵ月間、3ヵ月間又は6ヶ月間の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の毎日の終値の平均値を基準株価とすることも検討いたしました。本新株予約権付社債の転換及び本新株予約権（第26回）の行使の蓋然性を重視し、もっとも低い水準である発行決議日の直前営業日の終値を基準株価としました。かかる基準株価のもとであっても、本第三者割当により調達した資金を上記の資金使途に充当することにより、当社の事業基盤を強化・拡大させることができ、当社の中長期的な企業価値及び株主価値の向上を図ることができ、既存株主の皆様にも十分な利益をもたらすことができると考えていることから、基準株価並びにこれに基づく本新株予約権付社債の転換価額及び本新株予約権（第26回）の行使価額の水準は合理的であると考えております。

また、本新株予約権（第27回）の行使価額につきましては、本第三者割当増資に係る取締役会決議日の前取引日（2023年12月21日）の当社普通株式の普通取引の終値と同額である430円に決定いたしました。これは、本新株予約権（第27回）の割当先である中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏はいずれも当社の取締役であり、また、近年の経営成績の不振の責任を取り、財務状況の改善のために自ら資金を支出するべく、新株予約権の引き受けをしたい旨を申し出た経緯があるため、発行価額の決定に際してディスカウントが行なわれることはこの経緯にそぐわず、また、本第三者割当による当社株式の希薄化に関して生じる痛みを当社の株主と共有するため、本新株予約権（第27回）の行使価額については、本第三者割当にかかる取締役会決議日の前取引日の当社普通株式の終値と同額といたしました。

なお、いずれもその後の修正は行われない仕組みとなっております。

銘柄	転換価額又は行使価額ならびにその算定根拠
本新株予約権付社債	387 円（基準株価に対して、90%）
本新株予約権（第26回）	387 円（基準株価に対して、90%）
本新株予約権（第27回）	430 円（基準株価に対して、100%）

当社は、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行価額の決定に当たっては、公正を期すため、独立した第三者機関である株式会社プルータス・コンサルティング（東京都千代田区霞が関3丁目2

番5号、代表取締役社長 野口真人) に対して価値算定を依頼しました。

本新株予約権付社債については、一定の前提、すなわち、株価(発行決議日の前取引日の終値)、配当利回り(0%)、権利行使期間(約3.9年間)、無リスク利率(0.127%)、株価変動性(66.93%)、当社及びAIoTファンドの行動、その他発行条件及び本投資契約に定められた諸条件の下、一般的な株式オプション価値算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションを用いて公正価値を算定しております。その上で、当社は、本新株予約権付社債の実質的な対価(額面100円当たり金100円)と株式会社ブルータス・コンサルティングの算定した公正価値(本新株予約権付社債:額面100円当たり約97円70銭)を比較した上で、実質的な対価が公正価値を下回る水準ではなく、本新株予約権付社債の発行が特に有利な条件に該当しないと判断いたしました。

本新株予約権(第26回)については、株価(発行決議日の前取引日の終値)、配当利回り(0%)、権利行使期間(約3.9年間)、無リスク利率(0.127%)、株価変動性(66.93%)、当社及び割当予定先の行動、その他発行条件及び本投資契約に定められた諸条件の下、一般的な株式オプション価値算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションを用いて公正価値を算定しております。その上で、当社は、本新株予約権は公正価値と同額の、1個当たり258円(1株当たり2.58円)としており、適正かつ妥当な価額であり、特に有利な条件に該当しないと判断いたしました。

本新株予約権(第27回)については、株価(発行決議日の前取引日の終値)、配当利回り(0%)、権利行使期間(約3.9年間)、無リスク利率(0.127%)、株価変動性(66.93%)、当社及び割当予定先の行動、その他発行条件及び本投資契約に定められた諸条件の下、一般的な株式オプション価値算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションを用いて公正価値を算定しております。その上で、当社は、本新株予約権は公正価値と同額の、1個当たり207円(1株当たり2.07円)としており、適正かつ妥当な価額であり、特に有利な条件に該当しないと判断いたしました。

なお、本新株予約権(第26回)と本新株予約権(第27回)とは割当先及び行使価額が異なりますが、割当先が複数あり、かつ同時に発行される行使価額の異なる新株予約権の行使数量を保有目的別に設定して計算するプライシングモデルを作成することは困難であるため、1社が引き受けたものと想定している旨の説明をブルータス・コンサルティングより受け、それを踏まえて、同時に発行される本新株予約権(第26回)が全て行使された後に、本新株予約権(第27回)の行使及び本新株予約権付社債の株式への転換を実施し、転換した株式を順次市場で売却したものとみなし、算出される評価結果を、評価額として採用し、当該金額を発行価格としております。

また、当社監査役全員(うち社外監査役2名)は、当社取締役会に対して、以下の各点に鑑み、本第三者割当の発行が特に有利な条件に該当せず、適法な発行である旨の意見を表明しております。

- ① 本第三者割当の公正価値の算定においては、新株予約権付社債及び新株予約権の発行実務及びこれらに関連する財務問題に関する知識・経験が必要であると考えられるところ、株式会社ブルータス・コンサルティングがかかる専門知識・経験を有すると認められること。
- ② 株式会社ブルータス・コンサルティングは当社と顧問契約関係になく、当社経営陣から独立していると認められること。
- ③ 株式会社ブルータス・コンサルティングは、一定の条件(株価、権利行使期間、無リスク利率、株価変動性、当社及びAIoTファンドの行動として合理的に想定される仮定、平均売買出来高、割引率、その他本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行条件及びAIoTファンドとの間で締結する予定の契約に定められた諸条件)の下、一般的な株式オプション価値算定モデルであるモンテカルロ・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。

- ④ 上記の三点から、株式会社プルータス・コンサルティングによる価値算定に依拠することに問題がないと考えられること。
- ⑤ 本新株予約権付社債の実質的な対価（額面 100 円につき金 100 円）は上記③の公正価値を下回る水準ではないこと。
- ⑥ 本新株予約権（第 26 回）の発行価額は上記③の 1 個あたりの公正価値と同額の 258 円としており、適正かつ妥当な金額であること。
- ⑦ 本新株予約権（第 27 回）の発行価額は上記③の 1 個あたりの公正価値と同額の 207 円としており、適正かつ妥当な金額であること。

なお、中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏は、本新株予約権付社債及び本新株予約権（第 26 回）の発行条件等に関するウィズ・パートナーズとの協議並びに当社における協議・決定の場に参加しておりますが、本新株予約権（第 27 回）の発行条件等に関しては、特別利害関係者に該当するため、当社における協議・決定の場には参加しておりません。

## （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及び本新株予約権が全て転換又は行使された場合に発行される予定の株式数は 3,285,200 株であります。これにより 2023 年 10 月 31 日現在の発行済株式総数 3,173,900 株（総議決権数 31,660 個）に対して、最大で 103.51%（議決権比率 103.77%）の割合で希薄化が生じます。

当社としては、このような希薄化が生じるものの、当社の中長期的な発展を実現するためには、本第三者割当を実行する必要性は極めて高く、また、その規模はかかる必要性に照らして最低限必要と考えられる規模に設定されています。また、上記のとおり、本第三者割当により調達した資金を上記の資金使途に充当することにより、当社の事業基盤を強化・拡大させることができ、当社の中長期的な企業価値及び株主価値の向上を図ることができ、既存株主の皆様にも十分な利益をもたらすことができると考えていることから、発行数量及び株式の希薄化の規模は、合理的であると考えております。

なお、本第三者割当により、希薄化率が 25%以上となることから、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第 432 条の定めに従い、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入手又は当該割当に係る株主総会決議などによる株主の意思確認のいずれかの手続きをとることとなりますが、当社は、本第三者割当の必要性及び相当性について、普通決議による株主の意思確認を実施することとし、2024 年 1 月 26 日開催予定の本定時株主総会に付議することを決議いたしました。

付議にあたっては、本定時株主総会に付議する本第三者割当に関する議案の株主総会参考書類において、本第三者割当の必要性及び相当性に関する事項を記載し、かつ、当該事項を本定時株主総会で説明したうえで、当該議案が承認されることをもって、株主の皆様の意思確認をさせていただくこととします。

## 6. 割当予定先の選定理由等

### （1）割当予定先の概要（2023 年 12 月 22 日現在）

#### ①（ウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合）

名称	ウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合
所在地	東京都港区愛宕二丁目 5 番 1 号



	愛宕グリーンヒルズ MORI タワー36 階	
設立根拠等	投資事業有限責任組合契約に関する法律(平成 10 年法律第 90 号、その後の改正を含む。)	
組成目的	成長性の高い未公開及び公開企業に対して投資を行い、その成長発展を支援することを目的として本組合は組成されました。	
組成日	2018 年 11 月 1 日	
出資の総額 (注)	5,059,320,000 円	
主たる出資者及び出資比率	無限責任組合員 株式会社ウィズ・パートナーズ 3.51% その他の出資者については、国内外の機関投資家 12 社、国内の事業会社 3 社、個人投資家 3 人で構成されておりますが、具体的な名称及び出資比率の記載については本ファンドの方針 (守秘義務) により控えさせていただきます。	
業務執行組合員の概要	名称	株式会社ウィズ・パートナーズ
	所在地	東京都港区愛宕二丁目 5 番 1 号 愛宕グリーンヒルズ MORI タワー36 階
	代表者の役職・氏名	代表取締役社長 CEO 松村 淳
	事業内容	1. 国内外のライフサイエンス (バイオテクノロジー) 分野・IT (情報通信) 分野などを中心とした企業に対する投資・育成 2. 投資事業組合の設立及び投資事業組合財産の管理・運用 3. 経営全般に関するコンサルティング 4. 第二種金融商品取引業、投資助言・代理業、投資運用業
	資本金	1 億円
	主たる出資者及び出資比率	1. 12.81% 松村 淳 2. 11.35% 安東 俊夫 3. 75.84% その他 28 名
上場会社と当該ファンドとの間の関係	上場会社と当該ファンドとの間の関係	当社並びに当社の関係者及び関係会社から当該ファンドへは直接・間接問わず出資はありません。
	上場会社と業務執行組合員との間の関係	AIoT ファンドは当社の第 2 回無担保転換社債型新株予約権付社債 49 個(額面金額 614,460,000 円)、第 25 回新株予約権 6,717 個(普通株式 671,700 株相当)を保有しております。 上記以外には、当社と当該ファンドの業務執行組合員との間には、記載すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。また、当社並びに当社の関係者及び関係会社と当該ファンドの業務執行組合員並びに当該ファンドの業務執行組合員の関係者及び関係会社との間には、特筆すべき資本関係・人的関係・取引関係はありません。

(注) 出資約束金額の総額は 5,700,000,000 円であります。

※当社は、割当予定先であるウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合、その業務執行組合員であるウィズ・パートナーズ及びその代表者並びに中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀譲治氏、友清学氏が、暴力団等の反社会的勢力であるか否か、及び反社会的勢力と何らかの関係の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東京エス・アール・シー (住所：東京都目黒区上目黒四丁目 26 番 4 号 代表取締役：中村 勝彦) に調査を依頼し、確認を行った結果、反社会的勢力との関係が疑われる旨の該当報告はありませんでした。AIoT ファンドの出資者についても、出資者のうち東京証券取引所に上場する会社については調査を省略し、未上場企業及び個人については、

株式会社東京エス・アール・シーに調査を依頼し、確認を行った結果、反社会的勢力との関係が疑われる旨の該当報告はありませんでした。

なお、当社は、AIoT ファンド、AIoT ファンドの業務執行組合員及びその代表者、割当予定先の出資者並びに中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀譲治氏、友清学氏が暴力団等とは一切関係がないことを確認している旨の確認書を株式会社東京証券取引所に提出しております。

②中村健一郎氏

(割当予定：本新株予約権（第 27 回） 517,500 円)

氏名	中村 健一郎
住所	東京都渋谷区
職業の内容	当社代表取締役

③ 永島毅一郎氏

(割当予定：本新株予約権（第 27 回） 310,500 円)

氏名	永島 毅一郎
住所	東京都江東区
職業の内容	当社取締役副社長

④ 堀譲治氏

(割当予定：本新株予約権（第 27 回） 207,000 円)

氏名	堀 譲治
住所	埼玉県さいたま市南区
職業の内容	当社取締役技術担当

⑤ 友清学氏

(割当予定：本新株予約権（第 27 回） 207,000 円)

氏名	友清 学
住所	東京都目黒区
職業の内容	当社取締役経営管理担当

(2) 割当予定先を選定した理由

当社は、上記「2. 募集の目的及び理由」に記載したとおりの事業展開を当社とともに推進していただける先を割当対象とする第三者割当による資金調達手段を検討してまいりました。このような中で、当社第2回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第25回新株予約権の第三者割当先の業務執行組合員であるウィズ・パートナーズと2023年8月8日以降、当社の事業進捗の状況や課題、今後の成長戦略等についてディスカッションを重ねた結果、ウィズ・パートナーズが保有しているノウハウやネットワークが当社の成長戦略の中で補完できる部分が多く、また今後の成長の実現性を高めるために、転換社債型新株予約権付社債及び新株予約権の追加投資提案があり、その検討を進めてきた次第であります。

割当予定先であるウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合は、ウィズ・パートナーズが創設したファンドであり、割当予定先自体は純投資を目的としているものの、その投資手法は経営に一定の関与をすることにより投資先の企業価値向上（バリュー・アップ）を図ることです。そのような中、ウィズ・パートナーズは、国内外の IT（情報通信）分野・ライフサイエンス（バイオテクノロジー）分野などを中心とした企業に対する投資・育成を目的に、特に AI 分野、IoT 分野、テクノロジー分野、ライフサイエンス分野への投資実績を残してきております。また、経営状況につきましても、金融商品取引業者（関東財務局（金商）第 2590 号）に登録されていることに加え、財政面でも有利子負債がなく資本も充実していること等から、独立系のファンド運用会社として高い信用と安定した経営基盤を持つ会社であると考えております。割当予定先の組成目的は、同組合契約書によれば、「成長性の高い未公開及び公開企業に対して投資を行い、その成長発展の支援を行う」ことであり、当社の事業は今後高い成長・発展が見込まれている点においてこの組成目的に合致し、また、ウィズ・パートナーズの投資・育成の投資実績から保有しているノウハウやネットワークが当社の成長戦略の中で補完できる部分が多いとの結論から当社は割当予定先を選定いたしました。

また、ウィズ・パートナーズと協議を進める中で、2023 年 9 月 15 日に当社代表取締役中村健一郎及び当社取締役永島毅一郎、堀讓治、友清学からも、近年の経営成績の不振の責任を取り、財務状況の改善のために、新株予約権の引き受けをしたい旨の申し入れがございました。

中村健一郎氏は当社の創業者であり、当社の中長期的な企業価値向上の観点からは、今後も同氏による中長期的な経営支援、事業支援を含めた経営への継続的な関与を維持することが望ましいと考えております。永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏は、当社の事業内容と経営方針に極めて理解が深く、また当社の置かれている状況を十分理解しております。そこでこの度の資金調達総額のうち、新株予約権 1,242,000 円についての割当予定先として選定いたしました。なお、中村健一郎氏及び当社取締役永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏に対して行使のための資金を準備するための時間的猶予を与えるため、他の資金調達方法によらず、新株予約権のみを割り当てることといたしました。

### （3）割当予定先の保有方針

#### ①ウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合

割当予定先であるウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合は、成長性の高い未公開及び公開企業に対して投資を行い、その成長発展を支援することを目的として組成され、当社に対する投資については、当社の事業開発資金に充当するほか、AIoT ファンドの業務執行組合員であるウィズ・パートナーズを通して企業との業務提携等、当社の企業価値向上に資する施策の支援をいただく予定であります。AIoT ファンドは原則として取得した当社株式を 4 年程度の中期中で保有する方針ですが、提携先の意向、市場動向、投資家の需要等を勘案しながら売却するとの方針であること、また、単なる投資の回収を目的として当該当社普通株式を市場で売却するのではなく、当社と事業上のシナジー効果が見込まれる先又は当社の安定株主となり得る先への譲渡を可能な限り模索し、資本構成の最適化を通じて、株式市場における評価を高めていく目標である旨、口頭で確認しております。但し、AIoT ファンドは、出資者に対する運用責任を遂行する立場から、市場への影響に十分配慮しつつ、インサイダー取引規制なども考慮した上で、当該当社普通株式を市場において売却する可能性があります。AIoT ファンドの業務執行組合員であるウィズ・パートナーズは、当社の事業開発に協力する過程において、当社の重要事実を得る機会が生じることから、当該重要事実が公表されるまでの一

定の期間、インサイダー取引規制に服するため、株式市場での売却機会は限定されているものと当社は考えております。

本投資契約において、割当予定先であるウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合が、本新株予約権付社債及び本新株予約権(第26回)を第三者に譲渡する場合には、当社取締役会の事前承認を要する旨の制限が付されております。

#### ②中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏

中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏は当社の取締役として今後の当社発展にコミットすることを宣言しており、本新株予約権(第27回)及び本新株予約権(第27回)の行使により交付される当社普通株式の保有方針につきましては、以下のとおり口頭で確認しております。

1. 本新株予約権(第27回)を行使期間の最終日までに権利行使する。
2. 権利行使して取得した株式は基本的には長期保有し、経営に関与する間は、原則売却はしない。しかし、当社の事業遂行、株価動向、市場における取引状況、市場への影響等に十分に配慮しながら売却することもある。
3. 当社役員である中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏が本新株予約権(第27回)を第三者に譲渡する場合には、利害関係者である当人を除いた当社の取締役会の決議による当社の承認を要する旨の制限が付されております。

#### (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

割当予定先の払込みに要する財産の存在については、割当予定先の業務執行組合員であるウィズ・パートナーズからウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合は2023年12月22日現在で預金残高が813百万円の資産を運用する予定である旨の報告を受け、預金残高照会の写しにより確認しております。当該預金残高により本新株予約権付社債及び本新株予約権(第26回)の発行及び行使に係る払込金額に必要な資金を保有していることを確認いたしました。また、本新株予約権の行使に伴う払込金額相当分の払込みについては、AIoT ファンドの組合契約で許される「金融機関等からの借入れ又は無限責任組合員による立替金」のいずれかの方法による資金を用いて、本新株予約権の行使をする予定と聞いております。

そこで、当社はAIoT ファンドの業務執行組合員の預金残高を確認するとともに、金融機関等からの借入れの実現性に関しては過去の金融機関等からの借入事例や実績についてヒアリングを行うことで確認し、無限責任組合員による立替金については、投資事業有限責任組合契約の書面及び2023年12月22日時点の無限責任組合員の預金残高につき預金残高照会の写しにて確認を行っており、本新株予約権の行使に必要な金額は確保できると判断しております。

当社役員である中村健一郎氏、永島毅一郎氏、堀讓治氏、友清学氏の払込みに要する財産の存在については、各氏から、払込期日にその全額を払い込む旨及び必要となる資金も確保されている旨、並びに本新株予約権(第27回)の行使価額についても、実際に行使する場合に必要な資金の手配について特に支障はない旨及び払込資金がいずれも自己資金である旨について、各氏より口頭で表明を得て確認しております。これに加えて、当社は、各氏の2023年12月8日付の預金残高照会の写しを受領し確認するとともに、各氏の今後想定される収入や現在保有する当社株式等を担保とした借入余力等も勘案した結果、各氏による本新株予約権(第27回)の払込み及び本新株予約権(第27回)の行使に係る払込みについて、特段の支障がないことを確認しております。

以上により、本新株予約権付社債及び本新株予約権に係る払込金額並びに本新株予約権の行使に伴う払込金額相当分の払込みに支障はない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の発行に伴い、当社株主である当社代表取締役社長の中村健一郎、当社取締役副社長の永島毅一郎及び当社取締役の堀譲治は2023年2月24日開示の「第三者割当による第2回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第25回新株予約権の募集に関するお知らせ」6. 割当予定左記の選定理由等、(5) 株券貸借に関する契約に記載の契約締結時より引き続き、取締役の友清学は新たに、その保有する当社普通株式について、AIoTファンドへの貸株を行う予定です。AIoTファンドは、本転換社債型新株予約権の転換により取得する当社普通株式又は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本件に関わる空売りを目的として、当社普通株式の借株は行いません。

なお、上記取締役とAIoTファンド又は業務執行組合員との間で、本株券貸借契約以外に、重要な契約の締結はございません。

### 7. 大株主及び持株比率

募集前 (2023年10月31日現在)		募集後	
中村 健一郎	20.92%	中村 健一郎	14.15%
引字 圭祐	13.25%	永島 毅一郎	7.20%
永島 毅一郎	9.93%	引字 圭祐	6.51%
堀 譲治	2.32%	堀 譲治	2.69%
武田 隆志	2.23%	友清 学	1.75%
株式会社サンブリッジコーポレーション	1.63%	武田 隆志	1.10%
東野 誠	1.58%	株式会社サンブリッジコーポレーション	0.80%
榊井 理	1.54%	東野 誠	0.77%
加藤 誠悟	1.20%	榊井 理	0.76%
シャノン従業員持株会%	1.13%	加藤 誠悟	0.59%

- (注) 1. 募集前の持株比率は、2023年10月31日現在の株主名簿に記載された数値を基準に作成しております。
2. 割当予定先であるウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合の保有方針は前記「7. 割当予定先の選定理由等 (3) 割当予定先の保有方針」に記載のとおり、長期保有ではありませんので、募集後の大株主及び持株比率は省略しております。
3. 募集後の持株比率は、募集前の株式数を基に、本新株予約権付社債及び本新株予約権が全て転換又は行使された場合に増加する株式を加えて算出しております。

### 8. 今後の見通し

現時点では、2023年12月12日付決算短信における2024年10月期の通期連結業績予想に変更はあ

りません。

なお、当社は今回の調達資金を「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」に記載の使途に充当することが今後の事業拡大及び収益の向上、並びに財務体質の更なる強化につながるものと考えておりますが、今回の調達資金を予定使途に従って活用した結果として業績に対する影響が生じた場合には直ちに開示いたします。

(参考) 当期連結業績予想 (2023年12月12日公表分) 及び前期連結実績

(単位百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に 帰属する当期純 利益
当期業績予想 (2024年10月期)	3,275	32	30	10
前期実績 (2023年10月期)	2,934	△262	△273	△445

#### 9. 企業行動規範上の手続きに関する事項

本第三者割当による資金調達は希薄化率が103.77%（議決権の総数に対する割合）となり、25%以上であることから、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第432条「第三者割当に係る遵守事項」により、経営者から一定程度独立した者による当該割当ての必要性及び相当性に関する意見の入手又は当該割当てに係る株主総会決議等による株主の意思確認のいずれかの手続きをとることとなっております。

当社は、本第三者割当の必要性及び相当性について、普通決議による株主の意思確認を実施することとし、2024年1月26日開催予定の本定時株主総会に付議することを決議いたしました。

付議にあたっては、本定時株主総会に付議する本第三者割当に関する議案の株主総会参考書類において、本第三者割当の必要性及び相当性に関する事項を記載し、かつ、当該事項を本定時株主総会で説明したうえで、当該議案が承認されることをもって、株主の皆様の意思確認をさせていただくこととします。

#### 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（連結）

	2021年10月期	2022年10月期	2023年10月期
売上高	2,196百万円	2,456百万円	2,934百万円
営業利益又は営業損失（△）	11百万円	△327百万円	△262百万円
経常利益又は経常損失（△）	52百万円	△325百万円	△273百万円
親会社株主に帰属する当期純利益又は当期純損失（△）	107百万円	△365百万円	△445百万円
1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失（△）（円）	36.83円	△124.76円	△145.68円

1株当たり配当額(円)	—	—	—
1株当たり純資産額(円)	220.20円	97.17円	△12.15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(2023年12月22日現在)

	株式数	発行済株式数に対する比率
発行済株式数	3,173,900株	100.0%
現時点の転換価額(行使価額)における潜在株式数	1,626,100株	51.23%
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	—	—

(3) 最近の株価の状況

① 最近3年間の状況

	2021年10月期	2022年10月期	2023年10月期
始値	1,879円	1,800円	994円
高値	1,720円 (3,440円)	2,548円	1,454円
安値	1,050円 (2,100円)	976円	444円
終値	1,648円	1,013円	488円

(注) 1. 当社は、2021年5月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しました。

2021年10月期の株価については株式分割後の最高株価及び最低株価を記載しており、()内に株式分割前の最高株価及び最低株価を記載しております。

2. 各株価は、東京証券取引所(マザーズ市場。2022年4月4日以降はグロース市場)におけるものであります。以下同様です。

② 最近6か月間の状況

	2023年 7月	8月	9月	10月	11月	12月
始値	776円	675円	669円	610円	513円	482円
高値	777円	697円	721円	634円	524円	531円
安値	636円	605円	580円	444円	464円	426円
終値	661円	669円	602円	488円	482円	430円

(注) 2023年12月の株価については、2023年12月21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

	2023年12月21日
始値	438円
高値	440円
安値	426円
終値	430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22回乃至第24回新株予約権（行使価額修正選択権付）の発行

割当日	2022年11月16日
発行新株予約権数	4,600個 第22回新株予約権 2,600個 第23回新株予約権 1,000個 第24回新株予約権 1,000個
発行価額	総額3,260,000円（第22回新株予約権1個当たり1,100円、第23回新株予約権1個当たり300円、第24回新株予約権1個当たり100円）
発行時における調達予定資金の額 （差引手取概算額）	873,760,000円（差引手取概算額）
割当先	マッコーリー・バンク・リミテッド
募集時における発行済株式数	2,932,100株
当該募集による潜在株式数	460,000株（新株予約権1個につき100株） 第22回新株予約権 260,000株 第23回新株予約権 100,000株 第24回新株予約権 100,000株
現時点における行使状況	行使済株式数：60,000株 （残新株予約権数0個）（注）
現時点における調達した資金の額 （差引手取概算額）	56,500,000円
発行時における当初の資金使途	サブスクリプション事業における新規MRR獲得のための営業マーケティング費用：873百万円
発行時における支出予定時期	2022年12月～2024年10月
現時点における充当状況	当初の資金使途であるサブスクリプション事業における新規MRR獲得のための営業マーケティング費用（56百万円）

（注）2023年2月2日付「第22回乃至第24回新株予約権（行使価額修正選択権付）の取得及び消却完了に関するお知らせ」に記載のとおり、同日をもって、残存する新株予約権の全部を取得及び消却しております。

・第三者割当による第25回新株予約権の発行

割当日	2023年3月13日
発行新株予約権数	8,512個
発行価額	総額851,200円（本新株予約権1個当たり100円）
発行時における調達予定資金の額 （差引手取概算額）	647,763,200円（差引手取概算額）
割当先	ウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合
募集時における発行済株式数	2,994,400株
当該募集による潜在株式数	851,200株（新株予約権1個につき100株）



現時点における行使状況	行使済株式数：179,500株 (残新株予約権数6,717個)
現時点における調達した資金の額 (差引手取概算額)	137,271,200円
発行時における当初の資金使途	① サブスクリプション事業における新規MRR獲得のための営業マーケティング費用：303百万円 ② 開発投資やM&A及び資本・業務提携に係る費用：344百万円
発行時における支出予定時期	① 2023年3月～2024年10月 ② 2023年3月～2024年10月
現時点における充当状況	サブスクリプション事業における新規MRR獲得のための営業マーケティング費用(137百万円)

・第三者割当による第2回無担保転換社債型新株予約権付社債の発行

払込期日	2023年3月13日
調達資金の額	604,260,000円
転換価額	760円
募集時における発行済株式数	2,994,400株
割当先	ウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合
当該募集による潜在株式数	808,500株(新株予約権1個につき100株)
現時点における転換状況	—(転換済の新株予約権個数：-個)
発行時における当初の資金使途	① サブスクリプション事業における新規MRR獲得のための営業マーケティング費用：330百万円 ② 借入金の返済：274百万円
発行時における支出予定時期	① 2023年3月～2024年10月 ② 2023年3月
現時点における充当状況	当初の資金使途である「サブスクリプション事業における新規MRR獲得のための営業マーケティング費用」に149百万円、「借入金の返済」に274百万円 (未充当の残高181百万円)

株式会社シャノン第3回無担保転換社債型新株予約権付社債  
発行要項

本要項は、株式会社シャノン(以下「当社」という。)が2023年12月22日付の取締役会の決議により2024年1月29日に発行する株式会社シャノン第3回無担保転換社債型新株予約権付社債にこれを適用する。

1. 募集社債の名称 株式会社シャノン第3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. 募集社債の総額 金519,586,200円(額面総額519,586,200円)
3. 各募集社債の金額 金10,603,800円の1種
4. 各募集社債の払込金額 金10,603,800円(額面100円につき金100円)
5. 各新株予約権の払込金額 本新株予約権と引換えに金銭の払込みは要しない。
6. 新株予約権付社債の券面 本新株予約権付社債券は発行しない。  
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。
7. 利率 本社債には利息を付さない。
8. 申込期日 2024年1月29日
9. 申込取扱場所 株式会社シャノン 経営管理本部
10. 本社債の払込期日 2024年1月29日
11. 本新株予約権の割当日 2024年1月29日
12. 募集の方法及び割当先  
第三者割当の方法により、本新株予約権付社債の全部をウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合(以下「**割当先**」という。)に割り当てる。
13. 物上担保・保証の有無  
本新株予約権付社債には物上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。
14. 社債管理者の不設置  
本新株予約権付社債は、会社法第702条ただし書及び会社法施行規則第169条の要件を充たすものであり、社債管理者は設置されない。
15. 財務上の特約
  - (1) 担保提供制限  
当社は、本社債の未償還残高が存する限り、本新株予約権付社債の発行後に当社が今後国内で発行する他の転換社債型新株予約権付社債(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。)に担保付社債信託法に基づき担保権を設定する場合には、本新株予約権付社債のため

にも同法に基づき同順位の担保権を設定する。当社が、本新株予約権付社債のために担保権を設定する場合には、当社は、直ちに登記その他必要な手続を完了し、かつ、その旨を担保付社債信託法第41条第4項の規定に準じて公告する。

(2) その他の条項

本新株予約権付社債には担保切替条項等その他一切の財務上の特約は付されていない。

16. 償還の方法

(1) 本社債は、2027年12月27日(以下「償還期限」という。)にその総額を額面100円につき金100円で償還する。

(2) 当社は、2025年12月25日以降、2027年12月24日までの期間のいずれかの日を償還日として、その選択により、本新株予約権付社債の社債権者(以下「本社債権者」という。)に対して、償還日(償還期限より前の日とする。)の3ヶ月以上前に事前通知を行った上で、当該償還日に、残存する本新株予約権付社債の全部又は一部につき、当該償還の対象となる本新株予約権付社債の額面金額に、当該償還日に応じて定められる以下に記載の割合を乗じた金額で繰上償還することができる。

① 2025年12月25日から2026年12月24日までの期間： 104.0%

② 2026年12月25日から2027年12月24日までの期間： 105.0%

(3) 本社債権者は、2025年12月25日以降、2027年12月24日までの期間、その選択により、償還日(償還期限より前の日とする。)の15営業日前までに事前通知を行った上で、当該償還日に、その保有する本新株予約権付社債の全部又は一部を額面金額で繰上償還することを、当社に請求する権利を有する。

(4) 前号の規定にかかわらず、本社債権者は、本新株予約権付社債の発行後、次に掲げる場合には、その選択により、当社に対して、償還日(償還期限より前の日とする。)の15営業日前までに事前通知を行った上で、当該償還日に、その保有する本新株予約権付社債の全部又は一部を額面金額に110.0%の割合を乗じた金額で繰上償還することを、当社に請求する権利を有する。

① 当社が消滅会社となる第三者との合併、又は当社が第三者の会社の完全子会社となる株式交換若しくは株式移転、又は当社が分割会社となる吸収分割若しくは新設分割又は株式交付計画に基づき株式交付親会社が当社の発行済株式の全部を取得した場合

② 当社の事業又は資産の全部又は重要な一部の譲渡又は当社の事業に重要な影響を与える譲受け

③ 当社の解散又は破産手続開始、会社更生手続開始、民事再生手続開始、特別清算開始その他の倒産手続開始の申立て

④ 当社の普通株式の上場廃止又はその決定

⑤ 当社によるその時点で残存する第2回無担保転換社債型新株予約権付社債の一部若しくは全部の繰上償還、又は第25回新株予約権若しくは第26回新株予約権の一部若しくは全部の取得の決定

⑥ 当社が割当先との間で締結する本新株予約権付社債及び第26回新株予約権に関する投資契約(以下「本投資契約」という。)の当社による重大な違反があった場合

⑦ 公開買付けに関する割当先の事前承諾のない当社の意見表明

- ⑧ 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等(企業内容等の開示に関する内閣府令(昭和48年大蔵省令第5号、その後の改正を含む。)第19条第8項に定める「行使価額修正条項付新株予約権付社債券等」をいう。)の発行を決定した場合
  - ⑨ 当社の役員又は従業員以外へ割り当て又は交付される新株予約権、新株予約権付社債、株式等の発行を当社が決定した場合
  - ⑩ 割当先が本投資契約に基づき指定した取締役候補者の選任に係る議案又は当該選任において必要な定款の変更に係る議案が本社債の払込期日以降に開催される当社株主総会の議案とならなかった場合
- (5) 本項に基づき本新株予約権付社債を償還すべき日が銀行休業日に当たるときは、その前銀行営業日にこれを繰り上げる。

#### 17. 期限の利益喪失に関する特約

当社は、次の各場合は、本社債について期限の利益を喪失する。当社は、本社債について期限の利益を喪失した場合、本社債権者に対し直ちにその旨を書面をもって通知する。

- (1) 当社が、いずれかの本社債につき、本要項第15項第(1)号又は第16項の規定に違反し、30日以内にその履行をすることができないとき。
- (2) 当社が本社債以外の社債について期限の利益を喪失したとき、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。
- (3) 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たとき、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。但し、当該債務の合計額(邦貨換算後)が1億円を超えない場合はこの限りではない。
- (4) 当社が、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、又は取締役会において解散(新設合併若しくは吸収合併の場合で、本新株予約権付社債に関する義務が新会社若しくは存続会社へ承継され、本社債権者の利益を害さないと認められる場合を除く。)の決議を行ったとき。
- (5) 当社が、破産手続開始決定、民事再生手続開始決定若しくは会社更生手続開始決定又は特別清算開始の命令を受けたとき。
- (6) 当社の事業経営に不可欠な資産に対し強制執行、仮差押若しくは仮処分がなされたとき、競売(公売を含む。)の申立てがあったとき若しくは滞納処分としての差押えがあったとき、又はその他の事由により当社の信用を著しく害する事実が生じたとき。

#### 18. 本社債に付する新株予約権の数

各本社債に付する本新株予約権の数は1個とし、合計49個の本新株予約権を発行する。

#### 19. 本新株予約権の内容

- (1) 本新株予約権の目的となる株式の種類及び数の算定方法

本新株予約権の目的となる株式の種類は当社普通株式とし、本新株予約権の行使請求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(当社普通株式の発行又は処分を以下「交付」という。)する数(以下「交付株式数」という。)は、行使請求に係る本新株予約権に係る本社債の払込金額の総額を本項第(3)号記載の転換価額(但し、本項第(4)号乃至第(8)号の定めるところに従い調整された場合は調整後の転換価額)で除して得られる最大整数とする。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。

- (2) 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  
本新株予約権の行使に際して出資される財産は、当該本新株予約権に係る本社債とし、当該社債の価額はその払込金額と同額とする。

- (3) 転換価額  
本新株予約権の行使により交付する当社普通株式の数を算定するに当たり用いられる1株当たりの額(以下「**転換価額**」という。)は、当初387円とする。但し、転換価額は、本項第(4)号乃至第(8)号の定めるところに従い調整される。

- (4) 転換価額の調整  
当社は、当社が本新株予約権付社債の発行後、本項第(5)号に掲げる各事由により当社の発行済普通株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、次に定める算式(以下「**転換価額調整式**」という。)をもって転換価額を調整する。

$$\begin{array}{rcccl} & & \text{既発行} & \text{交付株式数} & \times & \text{1株当たりの} \\ & & \text{株式数} & + & & \text{払込金額} \\ \text{調整後} & = & \text{調整前} & & & \\ \text{転換価額} & & \text{転換価額} & \times & \frac{\text{時 価}}{\text{既発行株式数} + \text{交付株式数}} & \end{array}$$

- (5) 転換価額調整式により転換価額の調整を行う場合及びその調整後の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。

- ① 本項第(7)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(但し、当社の役員及び従業員を対象とする譲渡制限付株式報酬として株式を交付する場合、当社の発行した取得条項付株式、取得請求権付株式若しく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(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転換、交換若しくは行使による場合を除く。)

調整後の転換価額は、払込期日(募集に際して払込期間が設けられた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 当社普通株式の株式分割又は当社普通株式の無償割当てにより当社普通株式を発行する場合

調整後の転換価額は、株式分割のための基準日の翌日以降又は当社普通株式の無償割当ての効力発生日の翌日以降、これを適用する。但し、当社普通株式の無償割当てについて、当社普通株式の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。

- ③ 本項第(7)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若しくは新株予約権付社債(但し、当社の役員及び従業員に対し割当て又は交付される新株予約権は除く。)を発行(無償割当ての場合を含む。)する場合

調整後の転換価額は、発行される取得請求権付株式、新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。)その他の証券又は権利(以下「取得請求権付株式等」という。)の全てが当初の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を転換価額調整式の「交付株式数」とみなして転換価額調整式を準用して算出するものとし、当該取得請求権付株式等の払込期日(新株予約権が無償にて発行される場合は割当日)の翌日以降、又は無償割当てのための基準日がある場合はその日(基準日を定めない場合には効力発生日)の翌日以降これを適用する。

上記にかかわらず、転換、交換又は行使に対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等が発行された時点で確定していない場合は、調整後の転換価額は、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等の全てが当該対価の確定時点の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を転換価額調整式の「交付株式数」とみなして転換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 取得請求権付株式等の発行条件に従い、当社普通株式1株当たりの対価(本④において「取得価額等」という。)の下方修正その他これに類する取得価額等の下方への変更(本号乃至第(8)号と類似の希薄化防止条項に基づく取得価額等の調整を除く。以下「下方修正等」という。)が行われ、当該下方修正等後の取得価額等が、当該下方修正等が行われる日(以下「修正日」という。)における本項第(7)号②に定める時価を下回る価額になる場合
- (i) 当該取得請求権付株式等に関し、本号③による転換価額の調整が修正日前に行われていない場合、調整後の転換価額は、修正日に残存する取得請求権付株式等の全てが当該下方修正等後の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を転換価額調整式の「交付株式数」とみなして本号③の規定を準用して算出するものとし、修正日の翌日以降これを適用する。
  - (ii) 当該取得請求権付株式等に関し、本号③又は上記(i)による転換価額の調整が修正日前に行われている場合で、修正日に残存する取得請求権付株式等の全てが当該下方修正等後の条件で転換、交換又は行使され当社普通株式が交付されたものとみなしたときの本項第(7)号④に定める完全希薄化後普通株式数が、当該下方修正等が行われなかった場合の既発行株式数を超えるときには、調整後の転換価額は、当該超過株式数を転換価額調整式の「交付株式数」とみなして、転換価額調整式を準用して算出するものとし、修正日の翌日以降これを適用する。
- ⑤ 本号③乃至④における対価とは、当該株式又は新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。)の発行に際して払込みがなされた額(本号③における新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。))の場合には、その行使に際して出資される財産の価額を加えた額とする。)から、その取得又は行使に際して当該株式又は新株予約権の所持人に交付される金銭その他の財産の価額を控除した金額を、その取得又は行使に際して交付される当社普通株式の数で除した金額をいい、当該転換価額の調整においては、当該対価を転換価額調整式における1株当たりの払込金額とする。

- ⑥ 本号①乃至③の各取引において、当社普通株式の株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日が設定され、かつ、割当ての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、調整後の転換価額は、当該承認があった日の翌日以降これを適用するものとする。

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。この場合、1株未満の端数は切り捨て、現金による調整は行わない。なお、株式の交付については本項第(17)号の規定を準用する。

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

- ⑦ 本号①乃至④に定める証券又は権利に類似した証券又は権利が交付された場合における調整後の転換価額は、本号①乃至⑥の規定のうち、当該証券又は権利に類似する証券又は権利についての規定を準用して算出するものとする。
- (6) 転換価額調整式により算出された調整後の転換価額と調整前の転換価額との差額が1円未満に留まる限りは、転換価額の調整はこれを行わない。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。
- (7) ① 転換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 転換価額調整式で使用する時価は、調整後の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取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の毎日の終値の平均値(終値のない日数を除く。気配値表示を含む。)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 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、調整後の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数から、当該日において当社の保有する当社普通株式数を控除し、当該転換価額の調整前に、本項第(5)号乃至第(8)号に基づき「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数を加えたものとする。
- ④ 完全希薄化後普通株式数は、調整後の転換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、当該日において当社の保有する当社普通株式数を控除し、当該転換価額の調整前に、本項第(5)号乃至第(8)号に基づき「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数(但し、当該転換価額の調整前に、当該取得請求権付株式等に関して「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数を除く。)及び修正日に残存する当該取得請求権付株式等の全てが修正日時点の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を加えたものとする。
- (8) 本項第(5)号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。

- ① 株式の併合、資本金の減少、合併、会社法第 762 条第 1 項に定められた新設分割、会社法第 757 条に定められた吸収分割、株式交換、株式移転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。
  - 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転換価額の調整を必要とするとき。
  - ③ 当社普通株式の株主に対する他の種類の株式の無償割当てのために転換価額の調整を必要とするとき。
  - ④ 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の転換価額の算出に当たり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
- (9) 本項第(4)号乃至第(8)号により転換価額の調整を行うときには、当社は、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整前の転換価額、調整後の転換価額及びその適用開始日その他必要な事項を当該適用開始日の前日までに本社債権者に通知する。但し、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。
- (10) 本新株予約権を行使することができる期間  
2024年1月30日から2027年12月24日までとする。但し、①当社の選択による本新株予約権付社債の繰上償還の場合は、当該償還日の前営業日まで、②期限の利益の喪失の場合には、期限の利益の喪失時まで、③本社債権者の選択による本新株予約権付社債の繰上償還の場合は、当該償還日の前営業日までとする。上記いずれの場合も、2027年12月25日以降に本新株予約権を行使することはできない。
- (11) 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。
- (12) 本新株予約権の取得の事由及び取得の条件  
取得の事由及び取得の条件は定めない。
- (13) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額
- ① 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式1株の発行価格  
本新株予約権の行使により発行する当社普通株式1株の発行価格は、行使に係る本社債の払込金額の総額を、本項第(1)号記載の株式の数で除した額とする。
  - ② 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金額とする。また、本新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本準備金の額は、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て得た額とする。
- (14) 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及び転換価額の算定理由  
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、本要項及び割当先との間で締結する予定の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独立した第三者機関の評価報告書の新株予約権に



関する評価結果及び本社債の利率、繰上償還、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、転換価額は387円とした。

(15) 新株予約権の行使請求の方法

本新株予約権を行使請求しようとする本社債権者は、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、請求の年月日等を記載してこれに記名捺印した上、本項第(10)号記載の行使期間中に、本項第(18)号記載の行使請求受付場所に提出しなければならない。

(16) 新株予約権の行使請求の効力発生時期

行使請求の効力は、行使請求に必要な書類の全部が本項第(18)号記載の行使請求受付場所に到着した日に発生する。

(17) 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速やかに社債、株式等の振替に関する法律第130条第1項及びその他の関係法令に定めるところに従い、当社普通株式を取り扱う振替機関に対し、当該新株予約権の行使により交付される当社普通株式の新規記録情報を通知する。

(18) 本新株予約権の行使請求受付場所

株式会社シャノン 経営管理本部  
東京都港区三田3-13-16 三田43MTビル4階

20. 償還金支払事務取扱者(償還金支払場所)

株式会社シャノン 経営管理本部  
東京都港区三田3-13-16 三田43MTビル4階

21. 本社債権者に通知する場合の公告の方法

本社債権者に対して公告する場合は、当社の定款所定の方法によりこれを公告する。但し、法令に別段の定めがある場合を除き、公告の掲載に代えて各本社債権者に直接書面により通知する方法によることができる。

22. 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3週間前までに本社債の社債権者集会を開く旨及び会社法第719条各号所定の事項を公告する。

(2) 本社債の社債権者集会は東京都においてこれを行う。

(3) 本社債総額(償還済みの額を除く。)の10分の1以上を保有する本社債権者は、会議の目的た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、本社債の社債権者集会の招集を請求することができる。

23. 費用の負担

以下に定める費用は、当社の負担とする。

(1) 第21項に定める公告に関する費用

(2) 第22項に定める社債権者集会に関する費用

24. 譲渡制限

本新株予約権付社債の譲渡には当社取締役会の承認を要するものとする。

25. その他

(1) その他本新株予約権付社債の発行に関して必要な事項は、当社代表取締役社長に一任する。

(2) 本新株予約権付社債の発行については、金融商品取引法に基づく届出の効力発生を条件とする。

- (3) 会社法その他の法律の改正等により、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ずる。

## 株式会社シャノン第 26 回新株予約権

## 発行要項

本要項は、株式会社シャノン（以下「当社」という。）が 2023 年 12 月 22 日付の取締役会の決議により 2024 年 1 月 29 日に発行する株式会社シャノン第 26 回新株予約権にこれを適用する。

1. 新株予約権の名称 株式会社シャノン第 26 回新株予約権（以下「**本新株予約権**」という。）
2. 本新株予約権の目的となる株式の種類及び数
  - (1) 本新株予約権の目的となる株式の種類は当社普通株式とし、その総数は、1,342,600 株とする（本新株予約権 1 個の行使請求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（当社普通株式の発行又は処分を以下「**交付**」という。）する数（以下「**交付株式数**」という。）は、100 株とする。）。  
但し、本項第(2)号乃至第(5)号により交付株式数が調整される場合には、本新株予約権の目的となる株式の総数も調整後交付株式数に応じて調整されるものとする。
  - (2) 当社が当社普通株式の分割、無償割当て又は併合（以下「**株式分割等**」と総称する。）を行う場合には、交付株式数は次の算式により調整される。但し、調整の結果生じる 1 株未満の端数は切り捨てるものとする。  
調整後交付株式数＝調整前交付株式数×株式分割等の比率
  - (3) 当社が第 11 項及び第 12 項又は第 15 項の規定に従って、行使価額（第 10 項第(2)号に定義する。）の調整を行う場合（但し、株式分割等を原因とする場合を除く。）には、交付株式数は次の算式により調整される。但し、調整の結果生じる 1 株未満の端数は切り捨てるものとする。  

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

上記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 項及び第 12 項に定める調整前行使価額及び調整後行使価額とする。
  - (4) 調整後交付株式数の適用日は、当該調整事由に係る第 12 項又は第 15 項による行使価額の調整に関し、各調整事由に定める調整後行使価額を適用する日と同日とする。
  - (5) 交付株式数の調整を行うときは、当社は、調整後交付株式数の適用開始日の前日までに、本新株予約権の新株予約権者（以下「**本新株予約権者**」という。）に対し、かかる調整を行う旨並びにその事由、調整前交付株式数、調整後交付株式数及びその適用開始日その他必要な事項を書面で通知する。但し、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。
3. 本新株予約権の総数 13,426 個
4. 各本新株予約権の払込金額 本新株予約権 1 個当たり金 258 円
5. 新株予約権の払込金額の総額 金 3,463,908 円
6. 申込期日 2024 年 1 月 29 日
7. 割当日及び払込期日 2024 年 1 月 29 日
8. 申込取扱場所 株式会社シャノン 経営管理本部

9. 募集の方法及び割当先 第三者割当の方法により、本新株予約権の全部をウィズ AIoT エボリューション ファンド投資事業有限責任組合に割り当てる。
10. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額
- (1) 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（以下に定義する。）に当該行使に係る本新株予約権の交付株式数を乗じた額とする。
  - (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、387円とする。但し、行使価額は第11項の定めるところに従い調整されるものとする。

11. 行使価額の調整

当社は、当社が本新株予約権の発行後、第12項に掲げる各事由により当社の発行済普通株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、次に定める算式（以下「行使価額調整式」という。）をもって行使価額を調整する。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{交付株式数} \times \text{1株当たりの払込金額}}{\text{時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{交付株式数}}$$

12. 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の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) 第14項第(2)号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（但し、当社の役員及び従業員を対象とする譲渡制限付株式報酬として株式を交付する場合、当社の発行した取得条項付株式、取得請求権付株式若しく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（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転換、交換若しくは行使による場合を除く。）  
調整後の行使価額は、払込期日（募集に際して払込期間が設けられた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) 当社普通株式の株式分割又は当社普通株式の無償割当てにより当社普通株式を発行する場合  
調整後の行使価額は、株式分割のための基準日の翌日以降又は当社普通株式の無償割当ての効力発生日の翌日以降、これを適用する。但し、当社普通株式の無償割当てについて、当社普通株式の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。
- (3) 第14項第(2)号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若しくは新株予約権付社債（但し、当社の役員及び従業員に対し割当て又は交付される新株予約権は除く。）を発行（無償割当ての場合を含む。）する場合

調整後の行使価額は、発行される取得請求権付株式、新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）その他の証券又は権利（以下「取得請求権付株式等」という。）の全てが当初の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を行使価額調整式の「交付株式数」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、当該取得請求権付株式等の払込期日（新株予約権が無償にて発行される場合は割当日）の翌日以降、又は無償割当てのための基準日がある場合はその日（基準日を定めない場合には効力発生日）の翌日以降これを適用する。

上記にかかわらず、転換、交換又は行使に対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等が発行された時点で確定していない場合は、調整後の行使価額は、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等の全てが当該対価の確定時点の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を行使価額調整式の「交付株式数」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) 取得請求権付株式等の発行条件に従い、当社普通株式1株当たりの対価（本号において「取得価額等」という。）の下方修正その他これに類する取得価額等の下方への変更（本項乃至第15項と類似の希薄化防止条項に基づく取得価額等の調整を除く。以下「下方修正等」という。）が行われ、当該下方修正等後の取得価額等が、当該下方修正等が行われる日（以下「修正日」という。）における第14項第(2)号に定める時価を下回る価額になる場合
  - (i) 当該取得請求権付株式等に関し、本項第(3)号による行使価額の調整が修正日前に行われていない場合、調整後の行使価額は、修正日に残存する取得請求権付株式等の全てが当該下方修正等後の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を行使価額調整式の「交付株式数」とみなして本項第(3)号の規定を準用して算出するものとし、修正日の翌日以降これを適用する。
  - (ii) 当該取得請求権付株式等に関し、本項第(3)号又は上記(i)による行使価額の調整が修正日前に行われている場合で、修正日に残存する取得請求権付株式等の全てが当該下方修正等後の条件で転換、交換又は行使され当社普通株式が交付されたものとみなしたときの第14項第(4)号に定める完全希薄化後普通株式数が、当該下方修正等が行われなかった場合の既発行株式数を超えるときには、調整後の行使価額は、当該超過株式数を行使価額調整式の「交付株式数」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、修正日の翌日以降これを適用する。
- (5) 本項第(3)号乃至第(4)号における対価とは、当該株式又は新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の発行に際して払込みがなされた額（本項第(3)号における新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の場合には、その行使に際して出資される財産の価額を加えた額とする。）から、その取得又は行使に際して当該株式又は新株予約権の所持人に交付される金銭その他の財産の価額を控除した金額を、その取得又は行使に際して交付される当社普通株式の数で除した金額をいい、当該行使価額の調整においては、当該対価を行使価額調整式における1株当たりの払込金額とする。
- (6) 本項第(1)号乃至第(3)号の各取引において、当社普通株式の株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日が設定され、かつ、割当ての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、調整後の行使価額は、当該承

認があった日の翌日以降これを適用するものとする。

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。この場合、1株未満の端数は切り捨て、現金による調整は行わない。なお、株式の交付については第23項第(4)号の規定を準用する。

$$\text{株式数} = \frac{(\text{調整前行使価額} - \text{調整後行使価額}) \times \frac{\text{調整前行使価額により当該期間内に交付された株式数}}{\text{調整後行使価額}}}{1}$$

- (7) 本項第(1)号乃至第(4)号に定める証券又は権利に類似した証券又は権利が交付された場合における調整後の行使価額は、本項第(1)号乃至第(6)号の規定のうち、当該証券又は権利に類似する証券又は権利についての規定を準用して算出するものとする。
13. 行使価額調整式により算出された調整後の行使価額と調整前の行使価額との差額が1円未満に留まる限りは、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。
14. (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、調整後の行使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取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の毎日の終値の平均値（終値のない日数を除く。気配値表示を含む。）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、調整後の行使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数から、当該日において当社の保有する当社普通株式数を控除し、当該行使価額の調整前に、第12項乃至第15項に基づき「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数を加えたものとする。
- (4) 完全希薄化後普通株式数は、調整後の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、当該日において当社の保有する当社普通株式数を控除し、当該行使価額の調整前に、第12項乃至第15項に基づき「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数（但し、当該行使価額の調整前に、当該取得請求権付株式等に関して「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数を除く。）及び修正日に残存する当該取得請求権付株式等の全てが修正日時点の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を加えたものとする。
15. 第12項の行使価額の調整を必要とする場合以外にも、次に掲げる場合には、当社は、本新株予約権者と協議の上、その承認を得て、必要な行使価額の調整を行う。
- (1) 株式の併合、資本金の減少、合併、会社法第762条第1項に定められた新設分割、会社法第757条に定められた吸収分割、株式交換、株式移転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) 当社普通株式の株主に対する他の種類の株式の無償割当てのために行使価額の調整を必要とするとき。
  - (4) 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の行使価額の算出に当たり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
16. 第 11 項乃至第 15 項により行使価額の調整を行うときには、当社は、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整前の行使価額、調整後の行使価額及びその適用開始日その他必要な事項を当該適用開始日の前日までに本新株予約権者に通知する。但し、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。
17. 本新株予約権を行使することができる期間  
2024 年 1 月 30 日から 2027 年 12 月 24 日。  
但し、第 19 項に従って本新株予約権が取得される場合、取得される本新株予約権については、当該取得に係る通知又は公告で指定する取得日の 5 営業日前までとする。
18. 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。
19. 本新株予約権の取得の事由及び取得の条件
- (1) 当社は、当社取締役会が本新株予約権を取得する日を定めたときは、会社法第 273 条第 2 項及び第 3 項の規定に従って 1 ヶ月前に通知又は公告をした上で、かかる通知又は公告で指定した取得日に、その時点において残存する本新株予約権の全部を本新株予約権 1 個につき払込金額と同額で取得することができる。
  - (2) 当社は、当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる吸収分割契約若しくは新設分割計画、若しくは当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画が株主総会（株主総会の決議を要しない場合は、取締役会）で承認されたとき又は、株式交付計画に基づき株式交付親会社が当社の発行済株式の全部を取得した場合は、会社法第 273 条第 2 項及び第 3 項の規定に従って通知又は公告をした上で、当社取締役会が別途定める日に、その時点において残存する本新株予約権の全部を本新株予約権 1 個につき払込金額と同額で取得することができる。
20. 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。
21. 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
- (1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本金の額は、会社計算規則第 17 条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金額とする。
  - (2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本準備金の額は、本項第 (1) 号記載の資本金等増加限度額から本項第 (1) 号に定める増加する資本金の額を減じて得た額とする。
22. 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

本新株予約権の払込金額は、本要項及び割当先との間で締結する予定の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独立した第三者機関の評価報告書の評価結果を勘案して決定した。さらに、本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は第 10 項記載のとおりとし、行使価額は、387 円に決定した。

23. 新株予約権の行使請求の方法

- (1) 本新株予約権の行使請求受付事務は、第 24 項に定める行使請求受付場所（以下「**行使請求受付場所**」という。）においてこれを取り扱う。
- (2) ①本新株予約権者は、本新株予約権を行使請求しようとする場合は、第 17 項に定める行使期間中に、行使請求受付場所に行使請求に必要な事項を通知しなければならない。  
②本新株予約権者は、本新株予約権を行使しようとする場合、必要な事項の通知に加えて、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第 25 項に定める払込取扱場所（以下「**払込取扱場所**」という。）の指定する口座に振り込むものとする。  
③行使請求受付場所に対し行使に要する事項を通知した者は、当社による書面による承諾がない限り、その後これを撤回することはできない。
- (3) 本新株予約権の行使請求の効力は、第 24 項記載の行使請求受付場所に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が払込取扱場所の指定する口座に入金された日に発生する。
- (4) 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。

24. 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

25. 払込取扱場所

株式会社みずほ銀行 青山支店

26. 社債、株式等の振替に関する法律の適用等

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。

27. 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

28. その他

- (1) その他本新株予約権の発行に関して必要な事項は、当社代表取締役社長に一任する。
- (2) 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発生を条件とする。
- (3) 会社法その他の法律の改正等により、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ずる。



株式会社シャノン第27回新株予約権  
発行要項

本要項は、株式会社シャノン（以下「当社」という。）が2023年12月22日付の取締役会の決議により2024年1月29日に発行する株式会社シャノン第27回新株予約権にこれを適用する。

1. 新株予約権の名称 株式会社シャノン第27回新株予約権（以下「**本新株予約権**」という。）
2. 本新株予約権の目的となる株式の種類及び数
  - (6) 本新株予約権の目的となる株式の種類は当社普通株式とし、その総数は、600,000株とする（本新株予約権1個の行使請求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（当社普通株式の発行又は処分を以下「**交付**」という。）する数（以下「**交付株式数**」という。）は、100株とする。）。  
但し、本項第(2)号乃至第(5)号により交付株式数が調整される場合には、本新株予約権の目的となる株式の総数も調整後交付株式数に応じて調整されるものとする。
  - (7) 当社が当社普通株式の分割、無償割当て又は併合（以下「**株式分割等**」と総称する。）を行う場合には、交付株式数は次の算式により調整される。但し、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てるものとする。  
調整後交付株式数＝調整前交付株式数×株式分割等の比率
  - (8) 当社が第11項及び第12項又は第15項の規定に従って、行使価額（第10項第(2)号に定義する。）の調整を行う場合（但し、株式分割等を原因とする場合を除く。）には、交付株式数は次の算式により調整される。但し、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てるものとする。  

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

上記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項及び第12項に定める調整前行使価額及び調整後行使価額とする。
  - (9) 調整後交付株式数の適用日は、当該調整事由に係る第12項又は第15項による行使価額の調整に関し、各調整事由に定める調整後行使価額を適用する日と同日とする。
  - (10) 交付株式数の調整を行うときは、当社は、調整後交付株式数の適用開始日の前日までに、本新株予約権の新株予約権者（以下「**本新株予約権者**」という。）に対し、かかる調整を行う旨並びにその事由、調整前交付株式数、調整後交付株式数及びその適用開始日その他必要な事項を書面で通知する。但し、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。
3. 本新株予約権の総数 6,000個
4. 各本新株予約権の払込金額 本新株予約権1個当たり金207円
5. 新株予約権の払込金額の総額 金1,242,000円
6. 申込期日 2024年1月29日
7. 割当日及び払込期日 2024年1月29日
8. 申込取扱場所 株式会社シャノン 経営管理本部

9. 募集の方法及び割当先 第三者割当の方法により、中村健一郎、永島毅一郎、堀譲治、友清学に割り当てる。
10. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額
- (1) 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（以下に定義する。）に当該行使に係る本新株予約権の交付株式数を乗じた額とする。
  - (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、430円とする。但し、行使価額は第11項の定めるところに従い調整されるものとする。

11. 行使価額の調整

当社は、当社が本新株予約権の発行後、第12項に掲げる各事由により当社の発行済普通株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、次に定める算式（以下「**行使価額調整式**」という。）をもって行使価額を調整する。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{交付株式数} \times \text{1株当たりの払込金額}}{\text{時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{交付株式数}}$$

12. 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の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) 第14項第(2)号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（但し、当社の役員及び従業員を対象とする譲渡制限付株式報酬として株式を交付する場合、当社の発行した取得条項付株式、取得請求権付株式若しく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（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転換、交換若しくは行使による場合を除く。）

調整後の行使価額は、払込期日（募集に際して払込期間が設けられた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) 当社普通株式の株式分割又は当社普通株式の無償割当てにより当社普通株式を発行する場合

調整後の行使価額は、株式分割のための基準日の翌日以降又は当社普通株式の無償割当ての効力発生日の翌日以降、これを適用する。但し、当社普通株式の無償割当てについて、当社普通株式の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。

- (3) 第14項第(2)号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若しくは新株予約権付社債（但し、当社の役員及び従業員に対し割当て又は交付される新株予約権は除く。）を発行（無償割当ての場合を含む。）する場合

調整後の行使価額は、発行される取得請求権付株式、新株予約権（新株予約権付社債に付

されたものを含む。)その他の証券又は権利(以下「取得請求権付株式等」という。)の全てが当初の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を行使価額調整式の「交付株式数」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、当該取得請求権付株式等の払込期日(新株予約権が無償にて発行される場合は割当日)の翌日以降、又は無償割当てのための基準日がある場合はその日(基準日を定めない場合には効力発生日)の翌日以降これを適用する。

上記にかかわらず、転換、交換又は行使に対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等が発行された時点で確定していない場合は、調整後の行使価額は、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等の全てが当該対価の確定時点の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を行使価額調整式の「交付株式数」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) 取得請求権付株式等の発行条件に従い、当社普通株式1株当たりの対価(本号において「取得価額等」という。)の下方修正その他これに類する取得価額等の下方への変更(本項乃至第15項と類似の希薄化防止条項に基づく取得価額等の調整を除く。以下「下方修正等」という。)が行われ、当該下方修正等後の取得価額等が、当該下方修正等が行われる日(以下「修正日」という。)における第14項第(2)号に定める時価を下回る価額になる場合
  - (i) 当該取得請求権付株式等に関し、本項第(3)号による行使価額の調整が修正日前に行われていない場合、調整後の行使価額は、修正日に残存する取得請求権付株式等の全てが当該下方修正等後の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を行使価額調整式の「交付株式数」とみなして本項第(3)号の規定を準用して算出するものとし、修正日の翌日以降これを適用する。
  - (ii) 当該取得請求権付株式等に関し、本項第(3)号又は上記(i)による行使価額の調整が修正日前に行われている場合で、修正日に残存する取得請求権付株式等の全てが当該下方修正等後の条件で転換、交換又は行使され当社普通株式が交付されたものとみなしたときの第14項第(4)号に定める完全希薄化後普通株式数が、当該下方修正等が行われなかった場合の既発行株式数を超えるときには、調整後の行使価額は、当該超過株式数を行使価額調整式の「交付株式数」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、修正日の翌日以降これを適用する。
- (5) 本項第(3)号乃至第(4)号における対価とは、当該株式又は新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。)の発行に際して払込みがなされた額(本項第(3)号における新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。)の場合には、その行使に際して出資される財産の価額を加えた額とする。)から、その取得又は行使に際して当該株式又は新株予約権の所持人に交付される金銭その他の財産の価額を控除した金額を、その取得又は行使に際して交付される当社普通株式の数で除した金額をいい、当該行使価額の調整においては、当該対価を行使価額調整式における1株当たりの払込金額とする。
- (6) 本項第(1)号乃至第(3)号の各取引において、当社普通株式の株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日が設定され、かつ、割当ての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、調整後の行使価額は、当該承認があった日の翌日以降これを適用するものとする。

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。この場合、1株未満の端数は切り捨て、現金による調整は行わない。なお、株式の交付については第23項第(4)号の規定を準用する。

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

- (7) 本項第(1)号乃至第(4)号に定める証券又は権利に類似した証券又は権利が交付された場合における調整後の行使価額は、本項第(1)号乃至第(6)号の規定のうち、当該証券又は権利に類似する証券又は権利についての規定を準用して算出するものとする。
13. 行使価額調整式により算出された調整後の行使価額と調整前の行使価額との差額が1円未満に留まる限りは、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。
14. (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、調整後の行使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取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の毎日の終値の平均値（終値のない日数を除く。気配値表示を含む。）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、調整後の行使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数から、当該日において当社の保有する当社普通株式数を控除し、当該行使価額の調整前に、第12項乃至第15項に基づき「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数を加えたものとする。
- (4) 完全希薄化後普通株式数は、調整後の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、当該日において当社の保有する当社普通株式数を控除し、当該行使価額の調整前に、第12項乃至第15項に基づき「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数（但し、当該行使価額の調整前に、当該取得請求権付株式等に関して「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数を除く。）及び修正日に残存する当該取得請求権付株式等の全てが修正日時点の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を加えたものとする。
15. 第12項の行使価額の調整を必要とする場合以外にも、次に掲げる場合には、当社は、本新株予約権者と協議の上、その承認を得て、必要な行使価額の調整を行う。
- (1) 株式の併合、資本金の減少、合併、会社法第762条第1項に定められた新設分割、会社法第757条に定められた吸収分割、株式交換、株式移転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) 当社普通株式の株主に対する他の種類の株式の無償割当てのために行使価額の調整を必要とするとき。
  - (4) 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の行使価額の算出に当たり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
16. 第 11 項乃至第 15 項により行使価額の調整を行うときには、当社は、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整前の行使価額、調整後の行使価額及びその適用開始日その他必要な事項を当該適用開始日の前日までに本新株予約権者に通知する。但し、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。
17. 本新株予約権を行使することができる期間  
2024 年 1 月 30 日から 2027 年 12 月 24 日。  
但し、第 19 項に従って本新株予約権が取得される場合、取得される本新株予約権については、当該取得に係る通知又は公告で指定する取得日の 5 営業日前までとする。
18. 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。
19. 本新株予約権の取得の事由及び取得の条件
- (3) 当社は、当社取締役会が本新株予約権を取得する日を定めたときは、会社法第 273 条第 2 項及び第 3 項の規定に従って 1 ヶ月前に通知又は公告をした上で、かかる通知又は公告で指定した取得日に、その時点において残存する本新株予約権の全部を本新株予約権 1 個につき払込金額と同額で取得することができる。
  - (4) 当社は、当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる吸収分割契約若しくは新設分割計画、若しくは当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画が株主総会（株主総会の決議を要しない場合は、取締役会）で承認されたとき又は、株式交付計画に基づき株式交付親会社が当社の発行済株式の全部を取得した場合は、会社法第 273 条第 2 項及び第 3 項の規定に従って通知又は公告をした上で、当社取締役会が別途定める日に、その時点において残存する本新株予約権の全部を本新株予約権 1 個につき払込金額と同額で取得することができる。
20. 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。
21. 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
- (1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本金の額は、会社計算規則第 17 条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金額とする。
  - (2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本準備金の額は、本項第(1)号記載の資本金等増加限度額から本項第(1)号に定める増加する資本金の額を減じて得た額とする。
22. 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  
本新株予約権の払込金額は、本要項及び割当先との間で締結する予定の契約に定められた

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独立した第三者機関の評価報告書の評価結果を勘案して決定した。さらに、本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は第 10 項記載のとおりとし、行使価額は、430 円に決定した。

23. 新株予約権の行使請求の方法

- (1) 本新株予約権の行使請求受付事務は、第 24 項に定める行使請求受付場所（以下「**行使請求受付場所**」という。）においてこれを取り扱う。
- (2) ①本新株予約権者は、本新株予約権を行使請求しようとする場合は、第 17 項に定める行使期間中に、行使請求受付場所に行使請求に必要な事項を通知しなければならない。  
②本新株予約権者は、本新株予約権を行使しようとする場合、必要な事項の通知に加えて、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第 25 項に定める払込取扱場所（以下「**払込取扱場所**」という。）の指定する口座に振り込むものとする。  
③行使請求受付場所に対し行使に要する事項を通知した者は、当社による書面による承諾がない限り、その後これを撤回することはできない。
- (3) 本新株予約権の行使請求の効力は、第 24 項記載の行使請求受付場所に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が払込取扱場所の指定する口座に入金された日に発生する。
- (4) 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。

24. 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

25. 払込取扱場所

株式会社みずほ銀行 青山支店

26. 社債、株式等の振替に関する法律の適用等

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。

27. 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

28. その他

- (1) その他本新株予約権の発行に関して必要な事項は、当社代表取締役社長に一任する。
- (2) 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発生を条件とする。
- (3) 会社法その他の法律の改正等により、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ずる。