

付加価値を有する新たな不動産ビジネスを展開していきたいと考えております。

そこで、当社は協立電機との関係を強化し、相互に株式を取得・保有することが上記省エネビジネスの拡大や安定した経営基盤を確立するものと考え、両社とも各々が保有する自己株式の処分先を相手方とする第三者割当による処分を行うことといたしました。

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（差引手取概算額）

① 払込金額の総額	99,928,500 円
② 発行諸費用の概算額	0 円
③ 差引手取概算額	99,928,500 円

(2) 調達する資金の具体的使途

自己株式の処分により調達する資金につきましては、協立電機の普通株式取得代金に全額充当いたします。支出予定時期は、平成 26 年 9 月 19 日であります。

4 資金使途の合理性に関する考え方

今回の自己株式の処分により調達する資金は、協立電機の株式取得（72,700 株、99,962,500 円）に充てますので、当社と協立電機のエコ製品販売提携関係の強化に資することとなり、当社の企業価値の向上、ひいては既存株主への利益にもつながると考えられ、当該資金の使途には合理性があるものと考えております。

5 処分条件等の合理性

(1) 払込金額の算定根拠及びその具体的内容

処分価額につきましては、今回の第三者割当による自己株式の処分に係る取締役会決議の前営業日である平成 26 年 9 月 3 日の株式会社東京証券取引所における当社株式の終値である 1,085 円といたしました。これは取締役会決議日直前のマーケットプライスであり、算定根拠として客観性が高く合理的であると判断したためです。

当該処分価額 1,085 円については、処分決議日の前営業日から直前 1 ヶ月（平成 26 年 8 月 4 日から平成 26 年 9 月 3 日まで）における当社株式の終値の平均株価 1,041 円（円未満切捨て）との乖離率が+4.23%（小数第 3 位を四捨五入）、直前 3 ヶ月（平成 26 年 6 月 4 日から平成 26 年 9 月 3 日まで）における当社株式の終値の平均株価 994 円との乖離率が+9.15%、直前 6 ヶ月（平成 26 年 3 月 4 日から平成 26 年 9 月 3 日まで）における当社株式の終値の平均株価 985 円との乖離率が+10.15%であり、いずれの期間におきましても、特に有利な処分価額には該当していないものと判断しております。

また、上記処分価額につきましては、当社監査役全員（3 名、内 2 名が社外監査役）から、上記算定根拠による処分価額の決定は適正・妥当であり、かつ日本証券業協会

の「第三者割当増資の取扱いに関する指針」に準拠したものであり、有利発行には該当しない旨の意見を得ております。

(2) 処分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

今回の処分数量92,100株は、当社発行済株式総数8,030,248株に占める割合は1.15%（小数第3位を四捨五入）、処分する株式の議決権個数は921個で、平成26年3月31日時点の総議決権数73,773個に占める割合は1.25%（小数第3位を四捨五入）であるため、株式の希薄化及び流通市場への影響は軽微であると判断しております。

6 処分予定先の選定理由等

(1) 処分予定先の概要

①名称	協立電機株式会社	
②所在地	静岡県静岡市駿河区中田本町6番33号	
③代表者の役職・氏名	代表取締役社長 西 雅寛	
④事業内容	インテリジェントFAシステム事業、IT制御・科学測定事業他	
⑤資本金	1,441百万円	
⑥設立年月	昭和34年2月	
⑦発行済株式数	4,369,200株(平成26年6月30日現在)	
⑧決算期	6月30日	
⑨従業員数	620名	
⑩主要取引先	東芝キャリア株式会社、ヤマハ発動機株式会社 沖電気工業株式会社、特種東海製紙株式会社 矢崎総業株式会社	
⑪主要取引銀行	株式会社三菱東京UFJ銀行、株式会社静岡銀行 静岡県信用農業協同組合連合会、農林中央金庫 株式会社みずほ銀行、株式会社三井住友銀行	
⑫大株主及び持株比率 (平成26年6月30日現在)	エム・エヌ・エス株式会社	27.19%
	西 雅寛	7.93%
	西 信之	6.16%
	協立電機社員持株会	3.31%
	株式会社三菱東京UFJ銀行	3.16%
	株式会社静岡銀行	2.33%
	協立電機取引先持株会	2.28%
	横河電機株式会社	2.20%
	静岡県信用農業協同組合連合会	1.98%
	株式会社清水銀行	1.73%

⑬当事会社間の関係 資本関係 人的関係 取引関係 関連当事者への 該当状況	当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係はありません。 当社と当該会社との間には、記載すべき人的関係はありません。 当社は当該会社とエコ製品の取引及び共同開発をしています。 当該会社は、当社の関連当事者に該当しません。		
⑭最近3年間の連結経営成績及び財政状態（単位：千円。特記しているものを除く）			
決算期	平成24年6月期	平成25年6月期	平成26年6月期
純資産	6,570,129	7,426,944	7,776,499
総資産	19,476,655	18,280,343	19,840,907
1株当たり純資産(円)	1,607.21	1,802.56	1,916.70
売上高	26,873,203	26,267,420	27,306,257
営業利益	577,138	641,704	666,592
経常利益	688,571	991,489	751,676
当期純利益	298,733	600,303	474,152
1株当たり当期純利益(円)	75.50	151.67	120.70
1株当たり配当金(円)	27.50	30.00	32.50

※ 割当予定先が反社会的勢力と一切関係がないことを口頭にて確認しております。

(2) 処分予定先として選定した理由

当社と協立電機は、前述のとおり継続した取引関係を有しております。同社からは当社の将来に対する事業展開等についてご理解をいただいております。本募集株式を引き受けていただくことで中長期的観点での両社の事業拡大と企業価値の向上に資すると考えられるため、協立電機を第三者割当の割当予定先としたものです。

(3) 処分予定先の保有方針

処分予定先からは、本第三者割当による自己株式の処分により割当てる株式の保有方針について、中長期的に保有する意向であることを口頭で確認しております。

当社は、処分予定先に対して、自己株式処分の期日（平成26年9月19日）から2年間について、割当自己株式の全部又は一部を譲渡した場合には、譲渡を受けた者の氏名又は名称及び譲渡株式数等の内容を直ちに当社に書面にて報告すること、当社が当該報告内容等を株式会社東京証券取引所に報告すること並びに当該報告内容が公衆の縦覧に供されることにつき、確約書を締結しております。

(4) 処分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

協立電機の直近の有価証券報告書（平成25年9月26日提出）に記載の売上高、総資産額、現預金等の状況を確認した結果、本第三者割当の払込みについて問題がない

ものと判断しております。

7 処分後の大株主及び持株比率

処分前 (平成 26 年 3 月 31 日現在)	処分後
ワイズ株式会社 25.14%	処分株式数が軽微のため、 処分後の大株主の状況に変更はございません。
吉田 幾男 14.25%	
太平洋セメント株式会社 3.98%	
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 3.50%	
ヨシコン取引先持株会 3.11%	
株式会社三菱東京 UFJ 銀行 3.09%	
株式会社静岡銀行 3.09%	
株式会社みずほ銀行 3.09%	
株式会社商工組合中央金庫 2.72%	
株式会社ザ・トーカイ 2.52%	

(注)なお、平成 26 年 3 月 31 日現在、自己株式は 651,362 株(8.11%)ですが、表中には記載しておりません。

8 今後の見通し

当期業績予想への影響は軽微であると考えます。

9 企業行動規範上の手続き

本第三者割当は、①希薄化率が 25%未満であること、②支配株主の異動を伴うものではないことから、株式会社東京証券取引所の定める有価証券上場規則第 432 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 年間の実績 (連結) (単位：千円。特記しているものを除く)

	平成 24 年 3 月期	平成 25 年 3 月期	平成 26 年 3 月期
連結売上高	13,579,646	18,113,526	18,749,986
連結営業利益	1,482,845	2,130,813	2,310,535
連結経常利益	1,450,683	2,102,037	2,294,293
連結当期純利益	766,413	1,281,043	1,184,134
1 株当たり連結当期純利益(円)	101.93	172.36	159.78
1 株当たり配当金(円)	11.50	13.00	16.50
1 株当たり連結純資産(円)	1,193.96	1,364.52	1,512.64

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況（平成26年3月31日現在）

種類	株式数	発行済株式数に対する比率
発行済株式数	8,030,248株	100%
現時点の転換価額(行使価額)における潜在株式数の総数	一株	—%
上限値の転換価額(行使価額)における潜在株式数の総数	一株	—%
下限値の転換価額(行使価額)における潜在株式数の総数	一株	—%

(3) 最近の株価の状況

① 最近3年間の状況

	平成24年3月期	平成25年3月期	平成26年3月期
始 値	301円	410円	853円
高 値	441円	865円	1,766円
安 値	231円	396円	741円
終 値	409円	860円	995円

② 最近6ヶ月の状況

	平成26年 3月	4月	5月	6月	7月	8月
始 値	1,029円	996円	988円	937円	982円	975円
高 値	1,029円	1,021円	999円	997円	988円	1,120円
安 値	941円	947円	885円	937円	930円	956円
終 値	995円	997円	931円	980円	974円	1,120円

③ 処分決議前日における株価

	平成26年9月3日
始 値	1,127円
高 値	1,133円
安 値	1,071円
終 値	1,085円

(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況

該当事項はありません。

以上