



	株予約権の発行要項第 16 項第 ( 3 ) 号をご参照ください。)に、当該効力発生日の前取引日の株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」といいます。)における当社普通株式の普通取引の終日の売買高加重平均価格の 90%に相当する金額(円位未満小数第 2 位まで算出し、小数第 2 位を切り上げた金額)に修正されますが、かかる修正後の価額が下限行使価額を下回る場合には、下限行使価額を修正後の行使価額とします。
( 7 ) 本新株予約権の行使期間	2023 年 1 月 4 日から 2026 年 1 月 30 日(ただし、本新株予約権の発行要項第 14 項に従って当社が本新株予約権の全部又は一部を取得する場合には、当社が取得する本新株予約権については、当社による取得の効力発生日の前銀行営業日)まで(以下「行使可能期間」といいます。)とします。ただし、行使期間の最終日が銀行営業日でない場合にはその前銀行営業日を最終日とします。
( 8 ) 募集又は割当方法	第三者割当の方法によります。
( 9 ) 割当予定先	S M B C 日興証券
( 10 ) その他	当社は、S M B C 日興証券との間で、金融商品取引法に基づく届出の効力発生後、払込期日までに本新株予約権の買取契約(以下「本新株予約権買取契約」といいます。)を締結する予定です。本新株予約権買取契約において、S M B C 日興証券は、当社の書面による事前の同意がない限り、本新株予約権を当社以外の第三者に譲渡することができない旨が定められる予定です。また、当社は、本新株予約権買取契約の締結と同日に S M B C 日興証券との間で、本ファシリティ契約を締結する予定です。なお、本ファシリティ契約に関する詳細につきましては、下記「3 . 資金調達方法の概要及び選択理由( 1 ) 資金調達方法の概要」をご参照ください。

(注) 調達資金の額は、本新株予約権の払込金額の総額及び本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額を合算した金額から、本新株予約権に係る発行諸費用の概算額を差し引いた金額です。なお、本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額は、当初行使価額で全ての本新株予約権が行使されたと仮定した場合の金額であります。そのため、本新株予約権の行使価額が修正又は調整された場合には、調達資金の額は増加又は減少いたします。また、本新株予約権の行使可能期間内に行使が行われない場合又は当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額が減少するため、調達資金の額は減少いたします。

## 2 . 募集の目的及び理由

当社は、企業理念として『ひとりのかけがえのない命のために、ステラファーマは世界の医療に新たな光を照らします。』を掲げ、がん患者に対する新たな治療の選択肢としてホウ素中性子捕捉療法(以下「BNCT<sup>1</sup>」)といいます。)を実用化するため、創業以来、BNCT 用ホウ素薬剤の研究及び開発に取り組んでまいりました。BNCT は、その特徴として、『がん細胞を選択的に破壊』することができる治療法であることから、

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

がん細胞と入り組む正常組織への影響が少なく、術後のQOL（Quality Of Life / 生活の質）も従来の治療に比べて良好であることが期待されます。

当社は、2020年3月に切除不能な局所進行又は局所再発の頭頸部癌<sup>2</sup>を効能・効果として、世界で初めてBNCT用ホウ素医薬品ステボロニン®の医薬品製造販売承認を取得いたしました。それに伴い、既に加速器型BNCT用中性子照射装置（以下「照射装置<sup>3</sup>」といいます。）を設置しております南東北BNCT研究センター、関西BNCT共同医療センターの2つの医療施設においてBNCTによる治療が開始されており、医薬品卸売業者を介した自販モデルによる収益化を実現しております。今後も住友重機械工業株式会社を含めた複数の照射装置メーカーとの共同でステボロニン®の適応拡大に向けた研究開発及び臨床試験を継続していくと同時に、BNCTの認知度向上と照射装置の普及に向けた事業展開も並行的に進めることで、収益拡大を実現し企業価値の向上を目指しております。

BNCTは、その性質上、中性子の発生装置となる医療機器と医薬品を組み合わせた治療法であり、患部に高い選択性で集積し、かつ効果的な反応が得られるホウ素薬剤が必要となります。BNCTに必要な不可欠である原料の高濃縮ホウ素（以下「ボロン10」といいます。）は、当社の関係会社であり、国内で唯一その濃縮技術を有していると認識しているステラケミファ株式会社との間で独占期間を定めた取引基本契約を締結しており、安定的に原料供給を受ける調達体制をとっていることから、これは後発事業者にとっては参入障壁となると考えられ、当社の競争優位性は一定程度維持できるものと認識しております。この競争優位性を維持しながら、ステボロニン®を「世界初、日本発」の医薬品として、広く医療現場へ提供することを目標として事業を推進しております。

医薬品開発では当初から先行投資として多額の資金が必要になるものの、安定的な収益の計上にいたるまでには相当な期間を要するため、当初は期間損益がマイナスになるのが一般的な傾向です。当社は、一時的に当期純利益を計上した年度もございましたが、2016年12月期以降、継続して当期純損失を計上してまいりました。

具体的には2022年3月期の経営成績は売上高100,096千円、営業損失741,902千円、経常損失764,088千円、当期純損失767,719千円、営業キャッシュ・フロー マイナス1,081,129千円となっております。一方、資金的な観点では新規上場に伴い、2022年3月末において現預金3,276,201千円となり、前年同期に比較し2,024,925千円の増加となっております。

また、足許の業績では、2023年3月期第2四半期の経営成績は売上高92,397千円、営業損失366,550千円、経常損失342,330千円、四半期純損失344,145千円となっており、資金的な観点では2022年9月末において現預金2,814,134千円となり、2022年3月末に比較し462,067千円の減少となっております。

当社は、先行投資の段階が継続しており、2022年3月期末において繰越利益剰余金の欠損額2,636,930千円を計上していたため、税負担の軽減と財務体質の健全化を図るため、資本金及び資本準備金の減少並びに剰余金の処分を実施いたしました。

なお、本日付公表の「上場調達資金使途変更に関するお知らせ」にてお知らせのとおり、新規上場時の具体的な使途及び充当状況については、臨床試験等の開発資金510,000千円未充当（540,393千円のうち30,393千円充当済）、海外展開のための技術移管等に係る開発資金158,000千円未充当（158,000千円のうち0千円充当済）、長期借入金の返済原資480,000千円未充当（800,000千円のうち320,000千円充当済）、事業運営及び開発のために必要な人件費等1,105,767千円未充当（2,068,807千円のうち

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

963,040千円充当済)であるものの、今後のグローバル展開を含めた開発状況の進展に際して追加的及び新規に資金が必要であると考えております。

このような状況の下、更なる企業価値の向上を実現するためステボロニン®を事業基盤とすべく国内では適応疾患の拡大を図り、さらに欧州、米国及びアジアを中心にグローバルに事業を展開していき、新たながん治療の選択肢として各国にステボロニン®を提供することを中長期の経営戦略としております。国内における適応疾患の拡大については、BNCTの拡張戦略として、<sup>18</sup>F-FBPA-PET<sup>4</sup>に使用するPET( Positron Emission Tomography : 陽電子放出断層撮影)薬剤の開発に医療機器メーカーと共同で取り組んでおります。<sup>18</sup>F-FBPA-PETは、核医学検査の一つで、これによって、BNCTの有効成分であるボロファラン(<sup>10</sup>B)<sup>5</sup>をPET核種である<sup>18</sup>Fで標識化することで、腫瘍の位置や範囲だけでなく、ホウ素薬剤が腫瘍にどの程度取り込まれているかを画像として得られるようになることが期待できるため、BNCTとのシナジー効果が見込まれます。BNCTの適応疾患の拡大を図る上で<sup>18</sup>F-FBPA-PETは重要な役割を担っております。当社は、<sup>18</sup>F-FBPA-PETの開発とBNCTの適応拡大を組み合わせた臨床開発計画を立案しており、<sup>18</sup>F-FBPA-PETを用いて固形癌における複数の癌腫(肺癌、食道癌、軟部肉腫、皮膚癌(血管肉腫除く)等)を対象とした探索的試験を進めてまいります。これによって、日本で適応拡大した疾患を新たに進出した海外拠点にも広げることで、BNCTの市場を更に拡大し、BNCTを待ち望む患者様に治療をお届けすることを目指してまいります。また、海外展開においては、照射装置が設置されているもしくは設置計画がある国への展開を重視し、当該エリアで早期の上市を目指すには、地域ごとに異なる医薬品の製造販売承認に係るレギュレーションを熟知しているパートナー企業との提携が必要不可欠であると考えられます。当社は、海外展開において信頼できるパートナー企業をいち早く選定し、関係構築及び連携を推進してまいります。2022年6月には、中国・海南博鳌(ボアオ)楽城国際医療旅遊先行区(以下「海南島医療特区」といいます。)へのBNCTの導入が決定し、2025年度からの海南島医療特区への薬剤販売(輸出)に向けた準備を進めております。海南島医療特区への薬剤販売(輸出)の実現により、海外で初めてとなる本格的な収益の獲得を見込んでおります。また、欧州においては、既にNeutron Therapeutics社の照射装置が設置されているヘルシンキ大学での臨床試験で必要となる薬剤の提供を行うべく関係者と協議を重ねています。米国においては、BNCTを事業として計画している企業との提携に関する協議を開始しています。また、当社は2022年12月8日付公表の「新たな製造委託先との医薬品開発製造に関する基本契約締結に関するお知らせ」にてお知らせのとおり、米国の医薬品受託製造会社であるBryllan LLC(所在地:アメリカ、以下「Bryllan社」という。)との間で2022年12月に基本契約を締結し、今後各国及び地域規制に合致した当社製品を当該会社で製造させることで、米国市場への供給及び欧州市場への輸出を進めていき、グローバル展開のための事業基盤を確立してまいります。

国内外におけるBNCTの適応拡大、<sup>18</sup>F-FBPA-PETを用いたBNCTの適応拡大に向けた開発、海南島医療特区での販売(輸出)開始にかかる準備活動、グローバル展開のための技術移管に係る開発、製造法効率化に係る開発、BNCT認知度向上に向けたマーケティング活動、これらを推進するために必要となる優秀な人材の維持及び確保のため、相応の先行投資負担が生じることから資金調達が不可欠であります。従いまして、当社は、自己資金及び既存事業から創出される収益をこれら先行投資資金に充当するほか、財務の安定性を図りつつ既存の株主利益に配慮した新たな資金調達を行うことが必要と判断し、本新株予約権を発行することを決定いたしました。本資金調達により、財務基盤を強固なものとして中期的な経営戦略を

ご注意：この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

着実に推進することにより、将来の高い成長性を実現する収益基盤を構築し、一層の企業価値向上を実現し、株主をはじめとするステークホルダーの皆様の利益拡大に努めてまいります。

今回調達する資金の具体的な用途及び支出予定時期につきましては、下記「4. 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」に記載のとおりであります。

- 1： BNCT は、がんの放射線治療の一種であり、その治療法は、がん患者にがん細胞に選択的に取り込まれるホウ素（ポロン 10）を含有する BNCT 用ホウ素薬剤を投与し、がん細胞内にホウ素（ポロン 10）を選択的に取り込ませた後、体外からエネルギーの低い中性子を照射するというものです。このとき、体内ではホウ素（ポロン 10）原子核が中性子を捕獲して核分裂反応を起こし、この核反応により細胞にダメージを与えるエネルギーをもつ α 粒子（ヘリウム原子核）と Li 反跳核（リチウム原子核）が放出されます。これらの荷電粒子は、体内ではそれぞれ約 9 μm 及び約 4 μm の飛程しか持たず、この飛程はおよそ細胞 1 個分の大きさに相当します。これらの特徴により、理論的には、周囲の正常な細胞等をほとんど傷つけることなく、ホウ素（ポロン 10）を取り込んだがん細胞を細胞レベルで選択的に破壊することが可能となります。
- 2： 頭頸部とは、脳の下側の顔面から鎖骨までの部分を指します。頭頸部癌とは、この範囲に含まれる、鼻、口、のど、上あご、下あご、耳等にできるがんのことです。頭頸部癌は、すべてのがんの約 5 % 程度と考えられており、がんが発生する部位の種類が多く、発生原因、治療法、予後が異なることが特徴とされています。頭頸部には人間が生きる上で必要な器官が集中しており、その機能を温存できる治療法の確立が求められています。
- 3： 照射装置とは、BNCT に最適な熱外中性子を発生させる中性子照射装置の総称をいいます。
- 4： <sup>18</sup>F-FBPA-PET は、BNCT の施術において、ステポロニン®の分布状況を可視化することで、BNCT の発展に貢献するものと期待されています。
- 5： ポロファラン（<sup>10</sup>B）とは、「4 - ポロノ - L - フェニルアラニン（L-BPA）」と呼ばれるホウ素化合物の一般的名称であり、分子内にホウ素原子を一つ持っております。

### 3. 資金調達方法の概要及び選択理由

#### （1）資金調達方法の概要

今回の資金調達は、当社が S M B C 日興証券に対し、行使可能期間を約 3 年間とする行使価額修正条項付新株予約権（行使価額の修正条項の内容は、本新株予約権の発行要項第 10 項をご参照ください。）を第三者割当の方法によって割り当て、S M B C 日興証券による本新株予約権の行使に伴って当社の資本が増加する仕組みとなっております。

また、当社は S M B C 日興証券との間で、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買取契約及び以下の内容を含んだ本ファシリティ契約を締結する予定です。

#### 【本ファシリティ契約の内容】

本ファシリティ契約は、当社と S M B C 日興証券との間で、以下のとおり、S M B C 日興証券が本新株予約権を行使するよう最大限努力すること、当社の判断により、S M B C 日興証券が本新株予約権を

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

行使することができない期間を指定できること（以下「行使停止指定条項」といいます。）当社による本新株予約権の買取義務等について取り決めるものであります。

S M B C日興証券による本新株予約権の行使に関する努力義務及び任意行使

S M B C日興証券は、行使可能期間中、下記記載の本新株予約権の行使が制限されている場合を除き、残存する本新株予約権を行使するよう最大限努力します。

ただし、S M B C日興証券は、いかなる場合も、本新株予約権を行使する義務を負いません。

当社による行使停止要請（行使停止指定条項）

S M B C日興証券は、行使可能期間において、当社からの行使の停止に関する要請（以下「行使停止要請」といいます。）があった場合、行使停止期間（以下に定義します。）中、行使停止期間の開始日に残存する本新株予約権の全部について行使ができないものとされます。なお、当社は、かかる行使停止要請を随時、何回でも行うことができます。具体的には、以下のとおりです。

- 当社は、S M B C日興証券が本新株予約権を行使することができない期間（以下「行使停止期間」といいます。）として、行使可能期間中の任意の期間を指定することができます。
- 当社は、行使停止期間を指定するにあたっては、当該行使停止期間の初日の3取引日前の日まで（行使可能期間の初日を行使停止期間の開始日に設定する場合には、本ファシリティ契約の締結日）に、S M B C日興証券に通知（以下「行使停止要請通知」といいます。）を行います。なお、当社は、行使停止要請通知を行った場合、その都度プレスリリースにて開示いたします。
- 行使停止期間の開始日及び終了日は、行使可能期間中の取引日のいずれかの日とします。
- 当社は、S M B C日興証券に対して、当該時点で有効な行使停止要請を撤回する旨の通知（以下「行使停止要請撤回通知」といいます。）を行うことにより、行使停止要請を撤回することができます。なお、当社は、行使停止要請撤回通知を行った場合、その都度プレスリリースにて開示いたします。

当社による本新株予約権の買取義務

当社は、S M B C日興証券が2026年1月30日時点で保有する本新株予約権の全部（ただし、同日に行使された本新株予約権を除きます。）を、本新株予約権1個当たりにつきその払込金額と同額で買い取る義務を負います。

また、当社が分割会社となる会社分割を行う場合に、S M B C日興証券から請求があった場合には、当社は、S M B C日興証券が保有する本新株予約権の全部を、本新株予約権1個当たりにつきその払込金額と同額で買い取る義務を負います。当社は、買い取った本新株予約権を消却します。

## （2）資金調達方法の選択理由

当社は、本新株予約権の発行による資金調達方法を選択するにあたり、既存株主の利益に配慮し当社株式の急激な希薄化の抑制や株価への影響を軽減するとともに、当社の資金需要や株価の状況に応じた資金調達の柔軟性を確保すること、及び事業環境の変化に柔軟に対応するための財務柔軟性の更なる確保が可能な資金調達を行うことに重点を置いて、多様な資金調達方法を比較検討してまいりました。

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

そのような状況の中、S M B C 日興証券より、第三者割当による本新株予約権の発行並びに本新株予約権買取契約及び本ファシリティ契約の提案を受け、資金調達金額や時期を当社が相当程度コントロールすることにより、急激な希薄化を回避するとともに、既存株主の利益に配慮しつつ株価動向に合わせた資本調達が可能となる、本新株予約権買取契約及び本ファシリティ契約付の本新株予約権の発行が、現時点における最良の選択であると判断しました（本新株予約権の全てが行使された場合には、当社の普通株式に係る総議決権数 286,708 個（2022 年 9 月 30 日現在）に対して 18.49%の希薄化が生じます。）。

本ファシリティ契約は、上記「( 1 ) 資金調達方法の概要」に記載のとおり、当社と S M B C 日興証券との間で、S M B C 日興証券が本新株予約権を行使するよう最大限努力すること、その他行使停止指定条項等について取り決めるものであります。これらの取り決めにより、行使可能期間において本新株予約権の行使が進むことで当社の資金調達及び資本増強を図りつつ、当社の資金需要や株価動向等を見極めながら当社の判断により行使停止期間を指定して資金調達の時期や行使される本新株予約権の量をコントロールすることが可能となります。更に、下記のとおり、本新株予約権の行使の結果交付されることとなる当社普通株式は 5,300,000 株で一定であることから、本新株予約権の行使による株式の希薄化が限定されており、既存株主に与える影響を一定の範囲に抑えながら財務基盤の強化を通じた、事業環境の変化に柔軟に対応するための財務柔軟性の更なる確保を図ることが可能であると考えられます。

当社は今回の資金調達に際し、本新株予約権の発行に係る S M B C 日興証券からの上記の提案内容並びに以下に記載する「本資金調達の方法の特徴」及び「本資金調達の方法と他の資金調達方法との比較」を総合的に勘案した結果、本ファシリティ契約の締結を伴う本新株予約権の発行による資金調達が現時点における最良の選択であると判断しました。

#### 【本資金調達の方法の特徴】

本資金調達の方法の特徴は、以下のとおりとなります。

##### 本新株予約権の行使に関する努力義務及び行使停止指定条項

本ファシリティ契約に基づき、行使可能期間中、( i ) S M B C 日興証券は本新株予約権を行使するよう最大限努力することとされており、本新株予約権の行使が進むことにより当社の資金調達及び資本増強が図られます。加えて、( ii ) 行使停止指定条項により、当社は、当社の判断により S M B C 日興証券に対して本新株予約権を行使しないよう要請することができ、行使停止期間中、S M B C 日興証券は本新株予約権の行使ができないこととなりますので、当社は、資金需要や株価動向等を見極めながら、資金調達の時期や行使される本新株予約権の量を一定程度コントロールすることができます。

##### 希薄化

本新株予約権の目的である当社普通株式の数は 5,300,000 株で一定であるため、株価動向によらず、本新株予約権の行使の結果交付されることとなる当社普通株式数が限定されていること（本新株予約権の全てが行使された場合には、当社の総議決権数 286,708 個（2022 年 9 月 30 日現在）に対する希薄化率は 18.49%）により、希薄化を限定し、既存株主の利益に配慮しています。また、本新株予約権には上限行使価額が設定されていないため、株価上昇時には希薄化を抑制しつつ調達金額が増大するというメリットを当社が享受できることで、既存株主の利益に配慮した資金調達が可能となっています。

##### 下限行使価額

本新株予約権には下限行使価額が設定されているため、株価下落時における当社普通株式 1 株当たり

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

価値の希薄化というデメリットを一定程度に制限できることで、既存株主の利益に配慮した資金調達が可能となっています。具体的には、既存株主の利益に配慮しつつ円滑な行使を促進する観点から、本新株予約権の下限行使価額を293円（発行決議日の直前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終値の50%に相当する金額）に設定しました。

#### 割当予定先との約束事項

当社は、S M B C日興証券との間で締結される本新株予約権買取契約において、本新株予約権の発行及び本新株予約権の行使による当社普通株式の交付を除き、本新株予約権買取契約の締結日以降、(i)残存する本新株予約権が全て行使された日、(ii)当社が本新株予約権の発行要項に基づき残存する本新株予約権の全部を取得し、これを消却し、かつ、本新株予約権1個当たりにつきその払込金額と同額を交付した日、(iii)S M B C日興証券が残存する本新株予約権の全部を他の者に譲渡した日、又は(iv)2026年1月30日のいずれか先に到来する日までの間、S M B C日興証券の事前の書面による承諾を受けることなく、当社の株式及び当社の株式を取得する権利又は義務を有する有価証券（新株予約権、新株予約権付社債及び取得対価を当社の株式とする取得請求権又は取得条項の付された株式を含みますがこれらに限られません。）の発行又は売却（ただし、当社又は当社の関係会社（財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則第8条第8項に定める関係会社をいいます。）の取締役、監査役、執行役員、使用人、及び従業員を対象とする株式報酬制度（ストックオプション制度を含む）に基づく発行若しくは処分、株式分割、株式無償割当て、新株予約権若しくは取得請求権の行使又は取得条項の発動によるものを除きます。）を行わないことに合意する予定です。

また、当社は、S M B C日興証券との間で締結される本ファシリティ契約において、S M B C日興証券が2026年1月30日時点で保有する本新株予約権の全部（ただし、同日に行使された本新株予約権を除きます。）を、本新株予約権1個当たりにつきその払込金額と同額で買い取る義務を負うことを合意する予定です。

#### 譲渡制限

S M B C日興証券は、当社の書面による事前の同意がない限り、本新株予約権を当社以外の第三者に譲渡することができない旨が、本新株予約権買取契約において規定される予定です。

#### 本新株予約権の取得事由

本新株予約権の発行要項には、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、当社は、本新株予約権の発行日の翌日以降、当社取締役会で定める取得日に、本新株予約権1個当たりにつきその払込金額と同額を交付して、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旨が定められています。また、一定の組織再編が生じる場合や上場廃止その他これに準ずる事象が生じた場合に、当社が残存する本新株予約権の全部を、本新株予約権1個当たりにつきその払込金額と同額を交付して取得する旨も同様に規定されています。上記いずれの場合も、当社は、取得した本新株予約権を消却します。

#### 本新株予約権のデメリット

本新株予約権については、以下の(ア)～(オ)のようなデメリットがあります。

- (ア)本新株予約権による資金調達は、S M B C日興証券が本新株予約権を行使した場合に限り、その行使された本新株予約権の目的である普通株式の数に行使価額を乗じた金額の資金調達がなされるものとなっているため、上記「1.募集の概要(5)調達資金の額(新株予約権の行使に際して出

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。



資される財産の価額)」に記載された調達資金の額に相当する資金を短期間で調達することは難しくなっております。

(イ) 本新株予約権は、上記「1. 募集の概要(6) 行使価額及び行使価額の修正条件」に記載された内容に従って行使価額が修正されるものであるため、S M B C 日興証券が本新株予約権を全て行使したとしても「1. 募集の概要(5) 調達資金の額(新株予約権の行使に際して出資される財産の価額)」に記載された調達資金の額に相当する資金を調達できない可能性があります。

(ウ) 本新株予約権の発行による資金調達は、S M B C 日興証券に対してのみ本新株予約権を割り当てる第三者割当方式で行われるため、資金調達を行うために不特定多数の新投資家を幅広く勧誘することは困難です。

(エ) 本ファシリティ契約において、S M B C 日興証券は自身の裁量によって本新株予約権を行使するよう最大限努力すること等が規定されるものの、株価や出来高等の状況によっては権利行使が進まず、資金調達及び資本増強が予定どおりに達成されない可能性があります。また、当社は、S M B C 日興証券が2026年1月30日時点で保有する本新株予約権の全部(ただし、同日に行使された本新株予約権を除きます。)を、本新株予約権1個当たりにつきその払込金額と同額で買い取る義務を負います。

(オ) 本新株予約権の行使による希薄化の程度は限定されているものの、本新株予約権全てが行使されるとは限らないため、行使終了まで最終的な希薄化率を確定させることができません。

#### 【本資金調達の方法と他の資金調達方法との比較】

公募増資による当社普通株式の発行は、短期間で多額の資金調達を行うことが可能ではあるものの、同時に1株当たり利益の希薄化も短期間に大きく引き起こされるため、株価に対する直接的な影響がより大きいと考えられます。

第三者割当による当社普通株式の発行は、短期間で多額の資金調達を行うことが可能ではあるものの、同時に1株当たり利益の希薄化も短期間に大きく引き起こされるため、株価に対する直接的な影響がより大きいと考えられます。加えて割当先が相当程度の議決権を保有する大株主となるため、当社の株主構成及びコーポレート・ガバナンスに影響を及ぼす可能性があると考えられます。

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(以下「M S C B」といいます。)は、M S C Bの割当先の転換権に制限がない場合は発行会社のコントロールが一切及ばず、かつ、転換終了まで転換株式数(希薄化率)が未確定であるため、1株当たり利益の希薄化に及ぼす影響の予測が困難となり、株主を不安定な状況に置くことになると考えられます。

新株予約権の無償割当てによる資金調達手法であるライツ・オファリングには、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・オファリングと、当社は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・オファリングがありますが、コミットメント型ライツ・オファリングにおいては、国内で実施された事例が少なく、ストラクチャーの検討や準備に相当の時間を要することから、現時点においては当社の資金調達手法として適当でないと考えられます。また、ノン・コミットメント型ライツ・オファリングにおいては、当社は最近2年間に於いて経常赤字を計上しており、東京証券取引所の定める有価証券上場規程に規定される上場基

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

準を満たさないため実施することができず、上場基準を満たしたとしても、割当先である既存投資家の参加率が不透明であることから、十分な額の資金調達を実現できるかどうか不透明であると考えられます。

本ファシリティ契約の締結を伴わない新株予約権の発行は、当社が権利行使のタイミングや行使される新株予約権の量をコントロールすることができず、柔軟性及び希薄化への配慮の観点から適当ではないと考えられます。コミットメント型（割当先が一定数量の行使義務を負う形態）は株価や流動性の動きにかかわらず権利行使する義務を負うことになり、株価推移に影響を与える可能性もあると考えられます。また、行使価額が修正されない新株予約権は、株価上昇時にその上昇メリットを当社が享受できず、一方で株価下落時には行使が進まず資金調達が困難となることが考えられます。

借入及び社債等により全額調達した場合、調達金額が負債となるため、自己資本を拡充させ財務基盤を強化することで、事業環境の変化に柔軟に対応するための財務柔軟性をより一層確保するという目的を達成することができず、財務戦略の柔軟性が低下することが考えられます。

以上のことから、本ファシリティ契約の締結を伴う本新株予約権の発行による資金調達が現時点における最良の選択であると判断しました。なお、2023年度第2四半期末現在における借入金残高は1,173,312千円であり、当該金銭消費貸借契約には2020年3月期以降の各決算期において、以下のとおり遵守すべき財務制限条項が定められております。

- (ア) 損益計算書の税引前当期純利益の連続2期合計額（初回を2020年3月期及び2021年3月期の2期とする。）をマイナス35億円以上に維持すること。
- (イ) 株式公開日以降に到来する各事業年度の末日における貸借対照表の純資産の部の額を貸付残高以上に維持すること。
- (ウ) 貸付日以降、2020年7月末日から株式公開日までの間、貸付残高から10億円を控除した金額以上に現預金残高を維持すること。
- (エ) 2020年3月期第4四半期以降の各四半期（ただし、株式公開日以降に限る。）の末日における決算短信において、現預金残高から有利子負債残高を控除した金額を5億円以上に維持すること。

#### 4. 調達する資金の額、用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）

・ 本新株予約権に係る調達資金	3,113,909,000円
本新株予約権の払込金額の総額	13,409,000円
本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額	3,100,500,000円
・ 発行諸費用の概算額	6,000,000円
・ 差引手取概算額	3,107,909,000円

(注) 1. 上記差引手取概算額は、本新株予約権の払込金額の総額及び本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額を合算した金額から、本新株予約権に係る発行諸費用の概算額を差し引いた金額です。なお、本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額は、当初行使価額で全ての本新株予約権が行使されたと仮定した場合の金額であります。そのため、本新株予約権の行使価額が修正又は調整された場合には、本新株予約権の行使に際して出資される財産の

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

価額の合計額は増加又は減少いたします。また、本新株予約権の行使可能期間内に行使が行われない場合又は当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額は減少いたします。

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は、弁護士費用、価額算定費用等の合計額であります。

## (2) 調達する資金の具体的な使途

本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額を含めた差引手取概算額は、上記(1)に記載のとおり3,108百万円となる予定であり、また上記「2. 募集の目的及び理由」に記載のとおり、具体的には次の使途に充当する予定であります。

具体的な使途	金額 (百万円)	支出予定時期
海外での事業開発に係る開発資金(中国)	217	2023年1月～2026年3月
海外展開のための技術移管等に係る開発資金	632	2023年4月～2026年3月
<sup>18</sup> F-FBPA-PETを用いたBNCTの適応拡大に向けた臨床試験に係る開発資金(国内)	513	2023年1月～2026年3月
製造法効率化に係る開発資金	703	2023年1月～2026年3月
BNCT認知度向上に向けたマーケティング活動資金	145	2023年4月～2026年3月
髄膜腫(国内)の申請関連費用に係る資金	60	2024年4月～2026年3月
事業運営及び開発のために必要な人件費等に係る運転資金	838	2024年4月～2026年3月
合計	3,108	-

- (注) 1. 差引手取概算額は、上記のとおり支出する予定であり、支出するまでの間、金融機関に預け入れる予定です。
2. 本新株予約権の行使状況によって調達資金の額や調達時期が決定されることから、支出予定時期の期間中に想定どおりの資金調達ができなかった場合には、他の方法による資金調達の実施又は事業計画の見直しを行う可能性があります。また、資金を使用する優先順位としましては、支払時期が早い事項から充当する予定であり、調達額が予定に満たない場合には、当該時点で未充当の資金使途には充当できなくなる可能性があります。そのような場合には、他の方法による資金調達の実施、事業収入や手元現預金の活用等を検討する可能性があります。
3. 本新株予約権の行使時における株価推移により、上記の使途に充当する支出予定額を上回って資金調達が行われた場合には、2026年3月期以降におけるの事業運営及び開発のために必要な人件費等に係る運転資金に充当する予定です。

### 海外での事業開発に係る開発資金(中国)

当社は、日本で承認を得た疾患や既に臨床研究等で開発に携わっている疾患を対象に、欧州、米国及びアジア、その中でも近年は医薬品のグローバル開発で第四極として存在感を増す中国を中心とした海外市場にステボロニン®を提供することを中長期の経営戦略としております。海外展開において、早期の上市

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

を目指すには、地域ごとに異なる医薬品の製造販売承認に係るレギュレーションを熟知しているパートナー企業との提携が必要不可欠であると考えられます。当社は、海外展開において信頼できるパートナー企業をいち早く選定し、関係構築及び連携を推進してまいります。また、医療機関への BNCT 導入には、照射装置メーカーとの密なコミュニケーションが重要であり、欧州及び米国につきましては、株式上場した際に調達した資金にて、これら海外の事業開発を進めてまいります。

中国につきましては、2022 年 6 月に海南島医療特区への BNCT 導入が決定しており、今後これを足掛かりに中国展開を行います。海南島医療特区は、中国国内の未承認品であっても他国で既に承認し、かつ臨床的に緊急に必要とされる医薬品・医療機器については、指定医療機関での使用を前提に輸入が認められており、また臨床試験を行わずに実臨床での治療が可能となっております。このため、海南島医療特区へは、日本からステボロニン®を輸出し、日本で承認を取得している「切除不能な局所進行又は局所再発の頭頸部癌」から治療を開始することを予定しており、2025 年度からの海南島医療特区への薬剤販売（輸出）開始に向けた準備を進めております。

本調達資金については、そのための輸出入製剤の輸送体制構築や製造費用等として 2023 年 1 月から 2026 年 3 月までに 217 百万円の充当を予定しております。なお、既に中国パートナー企業と 2022 年 6 月に締結した基本契約に紐づく個別契約について協議を開始しており、今後は早期に製品の適正な温度管理のための輸送テストの実施や保管倉庫の適格性確認等を実施し、サプライチェーン全体で品質を担保する体制及び治療に係る安全性情報収集に関する体制を BNCT センター稼働までに構築してまいります。海南島医療特区への薬剤販売（輸出）の実現により、海外で初めてとなる本格的な収益の獲得を見込んでおり、年間約 14 万人（World Health Organization（2021 年発表データ））の頭頸部癌患者が存在する中国への BNCT 展開を確実なものとし、中国本土への展開も目指してまいります。

#### 海外展開のための技術移管等に係る開発資金

欧州及び米国での BNCT 展開事業における、当社の位置付けをより強固にするためには、製造及び品質に関するレギュレーションを熟知している医薬品受託製造会社と連携した製剤製造体制を確立し、開発時から一貫した安定供給を実現することが必要と考えております。当社は米国の医薬品受託製造会社である Bryllan 社との間で 2022 年 12 月に基本契約を締結し、今後各国及び地域規制に合致した当社製品を当該会社で製造させることで、米国市場への供給及び欧州市場への輸出を進めていきます。そのため、本調達資金については、株式上場した際に調達した資金から追加で必要となる技術移管や設備導入、安定性試験等 Bryllan 社に当社製剤の製造体制を構築してもらうために係る費用として 2023 年 4 月から 2026 年 3 月までに 632 百万円を充当する予定であります。

#### <sup>18</sup>F-FBPA-PET を用いた BNCT の適応拡大に向けた臨床試験に係る開発資金（国内）

医薬品事業においては、開発パイプラインの充実度が将来の利益貢献に大きく影響することから、新規パイプラインの拡充が重要となります。この点、当社では、BNCT の拡張戦略として、<sup>18</sup>F-FBPA-PET に使用する PET 薬剤の開発についても医療機器メーカーと共同で取り組んでおります。<sup>18</sup>F-FBPA-PET は、核医学検査の一つで、これによって、BNCT の有効成分であるボロファラン（<sup>10</sup>B）を PET 核種である <sup>18</sup>F で標識化することで、腫瘍の位置や範囲だけでなく、ホウ素薬剤が腫瘍にどの程度取り込まれているかを画像とし

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

て得られるようになることが期待できるため、BNCT とのシナジー効果が見込まれます。

過去に行われた原子炉中性子を利用した臨床研究では、頭頸部癌・脳腫瘍といった頭部領域やメラノーマといった皮膚疾患が多く行われており、これまで当社が開発する対象疾患を選択する際には臨床研究での知見を活用してまいりました。今後体幹部の疾患も含めた BNCT の適応疾患の拡大を図る上で、<sup>18</sup>F-FBPA-PET は重要な役割を担っております。当社は、<sup>18</sup>F-FBPA-PET の開発と BNCT の適応拡大を組み合わせた臨床開発計画を立案しており、<sup>18</sup>F-FBPA-PET を用いて固形癌における複数の癌腫（肺癌、食道癌、軟部肉腫、皮膚癌（血管肉腫除く）等）を対象とした探索的試験を進めてまいります。これによって、日本で適応拡大した疾患を新たに進出した海外拠点にも広げることで、BNCT の市場を更に拡大し、BNCT を待ち望む患者様に治療をお届けすることを目指してまいります。

今後の開発計画については、<sup>18</sup>F-FBPA-PET を合成する装置を設置する医療機関での治験実施体制の構築を 2023 年中に行うとともに、PMDA に対して治験計画に関する相談を並行して実施します。PMDA との治験計画に関する相談において治験計画の合意を得られ次第、治験を開始し、2026 年 3 月までの探索的治験の終了を目指します。探索的治験終了後は、有効性及び安全性が期待できる個々の癌腫において、検証的試験を含む新たな治験の実施を計画しています。

本調達資金については、上記 <sup>18</sup>F-FBPA-PET を用いた BNCT 適応拡大に向けた国内における臨床試験（第相臨床試験の実施及び完了まで）に係る研究資金として 2023 年 1 月から 2026 年 3 月までに 513 百万円を充当する予定であります。

#### 製造法効率化に係る開発資金

当社の開発品であるステボロニン®は、高純度（99%以上）のボロン 10 を含むボロファラン（<sup>10</sup>B）を原薬として製造しております。海外ビジネスの進展等、拡大する市場に対応するためには、製造工程の短縮化や製造原価の低減といった原薬製造に係る効率化をより一層進める必要があります。このため、当社は日本でのステボロニン®の承認取得時期から継続して、新たな原薬の製造方法開発を目的とした研究開発に取り組んでおり、これまでに一定の成果をあげてまいりました。本調達資金については、この成果を基に BNCT 拡大のためのボロファラン（<sup>10</sup>B）の新規製造技術、それらに伴う新たな分析技術の開発、及びこれら確立した技術で製造した原薬を用いたステボロニン®の製造及び販売を実現するための各種の追加試験等の開発資金等に 2023 年 1 月から 2026 年 3 月までに 703 百万円を充当する予定であります。

#### BNCT 認知度向上に向けたマーケティング活動資金

当社は、新たな医療として BNCT の認知度を向上させることにより、上市後の安定的な収益の獲得及びそれに伴う事業基盤の確立を目指しております。そのためにも、2021 年 4 月に東京証券取引所マザーズ（現、グロース市場）に上場し、同年 8 月にはリゾートトラスト株式会社の子会社である株式会社ハイメディックとの間で業務提携契約を締結し、両社との間で連携強化を図るとともに、関連学会において住友重機械工業株式会社との共催セミナー等の実施や Web セミナーの開催といった BNCT の認知度向上に向けた取り組みを積極的に進めております。

認知度の向上には医療施設や大学等の研究機関への訪問活動を通じてステボロニン®の有効性や安全性に係る医療情報の提供を充実させていくとともに、これまで活用してまいりました学会や講演会に加えて

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

ネット検索による治療法の理解向上を図るため、新たなコンテンツの活用等を通じて、より効果的な事業活動を展開することが重要であると考えております。本調達資金については、上記マーケティング活動資金として2023年4月から2026年3月までに145百万円を充当する予定であり、普及活動をより一層推進することでBNCTの更なる認知度向上を目指してまいります。

#### 髄膜腫（国内）の申請関連費用に係る資金

新たなパイプラインとして、脳腫瘍の一種である再発高悪性度髄膜腫<sup>1</sup>を対象に、大阪医科薬科大学病院において医師主導治験により第Ⅲ相臨床試験が実施されており、2021年9月には当該試験の被験者登録が終了しました。今後は、被験者の経過観察期間（最長3年間）を経て、評価、データ解析等が実施される予定です。なお、当社は、本試験で使用される治験薬の提供を行っており、本調達資金については、国内における髄膜腫の独立行政法人医薬品医療機器総合機構（PMDA）への申請関連費用として2024年4月から2026年3月までに60百万円を充当する予定です。

#### 事業運営及び開発のために必要な人件費等に係る運転資金

当社は、現在、従業員数48名と小規模の組織で事業運営を行っておりますが、今後のグローバル展開のためには、製薬業界に通じた経験や知見等を有する優秀な人材を維持するとともに、本資金調達を通じて加速させるステバロニン®の適応拡大及び海外を含めたBNCTの普及拡大に必要な人材を採用し、営業体制、開発体制及び管理体制を整備していくことが重要であると認識しております。これに伴い、経常的な管理費用（賃借料や採用費用、海外を含む旅費交通費）等も増加すると考えております。また、採用活動を進めるとともに、教育訓練も重視して取り組み、企業と従業員がともに成長していくことができる体制の構築に取り組んでまいります。本資金使途における株式上場した際に調達した資金は、本日付公表の「上場調達資金使途変更に関するお知らせ」にてお知らせのとおり、2022年3月期から2024年3月期及び2025年3月期の一部に充当予定であり、本調達資金については、人件費、人員増に伴う経常的な管理費用（賃借料や採用費用、海外を含む旅費交通費）等を含む事業運営及び開発のために必要な人件費等に係る運転資金として2024年4月から2026年3月までに838百万円を充当する予定です。

- 1： 髄膜とは、脳と脊髄を保護している薄い組織層で、髄膜腫とはその内側の層の一つにできるがんのことをいいます。髄膜腫は良性であることが多く、高悪性度髄膜腫は希少疾患である一方で、再発や転移を起こしやすい、治りにくい腫瘍の一つです。

#### 5. 資金使途の合理性に関する考え方

本新株予約権の発行及び割当予定先による本新株予約権の行使による調達資金を上記「4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期（2）調達する資金の具体的な使途」に記載の使途に充当することにより、財務基盤を強化するとともに、事業環境の変化に柔軟に対応するための財務柔軟性の更なる確保を図ることが可能となり、事業成長の実現と財務内容の向上に資するものであることから、当社の経営上、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。

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

## 6．発行条件等の合理性

### (1) 発行条件が合理的であると判断した根拠及びその具体的内容

本新株予約権の発行要項、本新株予約権買取契約及び本ファシリティ契約に定められる諸条件を考慮し、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に、第三者算定機関である株式会社赤坂国際会計（本社：東京都港区元赤坂一丁目1番8号、代表者：黒崎 知岳）が算定した結果を参考として、本新株予約権の1個の払込金額を算定結果と同額の253円とし、本新株予約権の当初行使価額は、本新株予約権の発行決議日の直前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終値の100%に相当する金額の585円としました。なお、当該算定機関は、当社普通株式の株価（585円）、当社普通株式のボラティリティ（78.4%）、予定配当額（0円/株）、無リスク利率（0.0%）及び当社の資金調達需要等について一定の前提を置き、更に割当予定先の権利行使行動及び割当予定先の株式保有動向等について一定の前提の下で行使可能期間にわたって一様に分散的な権利行使がなされることを仮定しており、割当予定先の事務負担・リスク負担等の対価として発生が見込まれる本新株予約権に係る発行コストや本新株予約権を行使する際の株式処分コストについて、他社の公募増資や新株予約権の発行事例に関する検討等を通じて合理的と見積もられる一定の水準を想定して評価を実施しています。当社は、当該算定機関の算定結果を参考にしつつ、また、上記「3．資金調達方法の概要及び選択理由」に記載の事由を勘案し検討した結果、上記の本新株予約権の払込金額は合理的であり、本新株予約権の発行条件が有利発行に該当しないものと判断しました。

これらの結果、本日現在において当社監査等委員会から、監査等委員全員一致の意見として、本新株予約権の発行に関して、取締役会において専門家の評価報告書を参考にしつつ検討がおこなわれており、本新株予約権の払込金額は上記報告書に記載の算定結果と同額とすることから、本新株予約権の発行は有利発行に該当せず、本新株予約権の発行条件が割当予定先に特に有利ではないとの取締役の判断について法令に違反する重大な事実は認められない旨の意見を得ております。

### (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

本新株予約権の全てが行使された場合に交付される当社普通株式5,300,000株に係る議決権の数は53,000個であり、当社の発行済株式総数28,676,100株（2022年9月30日現在）に対して18.48%、総議決権数286,708個（2022年9月30日現在）に対して18.49%の希薄化が生じます。しかしながら、本新株予約権による資金調達は、事業環境の変化に柔軟に対応するための十分な財務柔軟性を確保するとともに、事業成長の実現に向けた製品開発力や競争力向上、生産工程の効率化及び合理化の推進、製品の拡販等に必要設備投資及び投融資に充当することにより、将来的な企業価値向上に繋がるものであり、また、比較的長期間かつ継続的な資金需要に対して適時適切な充足を図るものであることから、発行数量及び株式の希薄化の規模は合理的であると判断しました。

なお、当社普通株式の上場日以降（2021年4月22日から2022年11月まで）の1日当たりの平均出来高は1,010,788株であり、直近6か月間（2022年6月から2022年11月まで）の同出来高も364,734株であることから、当社普通株式は一定の流動性を有しております。一方、本新株予約権が全て行使された場合に交付されることとなる当社普通株式数5,300,000株を行使可能期間である約3年間で行使売却とした場合の1日当たりの数量は約7,039株となるため、株価に与える影響は限定的なものと考えております。ま

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

た、本新株予約権の権利行使及び売却により当社株式の流動性供給が図られるものであること、また、割当予定先として選択したS M B C日興証券との間で、S M B C日興証券が本新株予約権を行使するよう最大限努力すること、その他行使停止指定条項等を規定する本ファシリティ契約を締結する予定であるとともに、当該調達資金を、更なる成長戦略の遂行のため、上記「4. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期(2) 調達する資金の具体的な使途」記載の各資金使途に充当することに鑑み、発行数量の規模は合理的であると考えております。

加えて、本新株予約権及び本ファシリティ契約の内容により、本新株予約権の発行による資金調達は、当社が有する選択肢の中で、当社が、行使停止指定条項の仕組みを通じて、当社の判断により株価動向等を見極めながら資金調達の時期や行使される本新株予約権の量を一定程度コントロールすることができること、当社の判断により本新株予約権を取得することも可能であることから、本新株予約権の発行は、市場に過度の影響を与えるものではなく、希薄化の規模も合理的であると判断しました。

## 7. 割当予定先の選定理由等

### (1) 割当予定先の概要

(1) 名 称	S M B C日興証券株式会社
(2) 所 在 地	東京都千代田区丸の内三丁目3番1号
(3) 代表者の役職・氏名	取締役社長 近藤 雄一郎
(4) 事 業 内 容	金融商品取引業等
(5) 資 本 金	100億円
(6) 設 立 年 月 日	2009年6月15日
(7) 発 行 済 株 式 数	200,001株
(8) 決 算 期	3月31日
(9) 従 業 員 数	9,255人(2022年9月30日現在)
(10) 主 要 取 引 先	投資家及び発行体
(11) 主 要 取 引 銀 行	株式会社三井住友銀行
(12) 大 株 主 及 び 持 株 比 率	株式会社三井住友フィナンシャルグループ 100%
(13) 当 事 会 社 間 の 関 係	
資 本 関 係	当該会社が当社の株式13,900株(2022年11月30日現在。2022年9月30日現在の当社の普通株式に係る総議決権数の0.05%)を保有している他、特筆すべき資本関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社の間には、特筆すべき資本関係はありません。
人 的 関 係	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。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社の間には、特筆すべき人的関係はありません。

ご注意：この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。



取 引 関 係	当社と当該会社との間には、記載すべき取引関係はありません。 また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社の間には、特筆すべき取引関係はありません。
関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	当該会社は、当社の関連当事者には該当しません。また、当該会社の関係者及び関係会社は、当社の関連当事者には該当しません。

(14) 最近3年間の経営成績及び財政状態(単位:百万円。特記しているものを除きます。)

決 算 期	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期
連 結 純 資 産	851,482	917,254	947,326
連 結 総 資 産	12,276,971	13,349,491	14,142,069
1株当たり連結純資産(円)	4,251,091.16	4,578,973.86	4,728,890.16
連 結 営 業 収 益	350,582	377,400	355,123
連 結 営 業 利 益	43,004	84,518	58,860
連 結 経 常 利 益	49,848	90,752	65,341
親会社株主に帰属する当期純利益	39,282	71,739	49,798
1株当たり連結当期純利益(円)	196,413.43	358,695.29	248,992.99
1株当たり配当金(円)	64,300	28,400	141,999

(注)S M B C日興証券は、東京証券取引所の取引参加者であるため、東京証券取引所に対しては反社会的勢力に該当しないことに関する確認書の提出はしていません。

## (2) 割当予定先を選定した理由

当社はS M B C日興証券以外の金融機関からも資金調達に関する提案を受けましたが、S M B C日興証券より提案を受けた本資金調達の手法及びその条件は、既存株主の利益に配慮し当社株式の急激な希薄化を抑制するとともに、株価動向等を見極めながらエクイティ性資金を調達し、本資金調達の目的及び中期的な経営目標の達成に向けて、財務の柔軟性を確保しながら安定的かつ強固な経営基盤を確立することに重点を置く当社のニーズに最も合致しているものと判断しました。その上で、S M B C日興証券が上記「1.募集の概要」及び「3.資金調達方法の概要及び選択理由」に記載の本資金調達の方法の特徴その他の商品性全般に関する知識に加え、同「(1)割当予定先の概要」に示すように、今回の資金調達の実施にあたり十分な信用力を有すること、国内外に厚い顧客基盤を有する証券会社であり今回発行を予定している本新株予約権の行使により交付される普通株式の円滑な売却が期待されること等を総合的に勘案して、S M B C日興証券への割当てを決定しました。

(注)本新株予約権に係る割当ては、日本証券業協会会員であるS M B C日興証券により買い受けられるものであり、日本証券業協会の定める「第三者割当増資等の取扱いに関する規則」(自主規制規則)の適用を受けて募集が行われるものです。

ご注意: この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

### (3) 割当予定先の保有方針及び行使制限措置

本新株予約権買取契約において、S M B C日興証券は、当社の書面による事前の同意がない限り、本新株予約権を当社以外の第三者に譲渡することはできない旨が定められる予定です。S M B C日興証券は、本新株予約権の行使により交付される当社普通株式については、市場動向を勘案し、適時売却していく方針であることを口頭で説明を受けております。

加えて、当社は、S M B C日興証券が、本新株予約権の行使により交付される当社普通株式について長期保有する意思を有しておらず、市場動向等を勘案し適時売却していく方針であることを口頭で確認しております。

当社とS M B C日興証券は、本新株予約権買取契約において、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第434条第1項、同施行規則第436条第1項から第5項までの定めに基づき、M S C B等の買受人による転換又は行使を制限する措置を講じるため、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」に従い、所定の適用除外の場合を除き、単一暦月中に本新株予約権の行使により取得される普通株式数が、本新株予約権の払込期日時点で金融商品取引所が公表している直近の当社の普通株式に係る上場株式数の10%を超える場合には、原則として、割当予定先は当該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。）を行うことができない旨及び当社は割当予定先に制限超過行使を行わせない旨その他の同施行規則第436条第4項及び第5項に規定する内容を定める予定です。上記の他、具体的には、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て、上記制限超過行使に係る内容を約させること、及び本新株予約権の行使価額が発行決議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終値以上の場合又は本新株予約権の行使可能期間の最終2か月間等においては制限超過行使を行うことができること、といった内容が定められる予定です。

### (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

割当予定先であるS M B C日興証券からは、本新株予約権の払込金額の総額及び本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額に要する資金は確保されている旨、口頭で説明を受けており、同社の2023年3月期第2四半期決算短信に記載されている2022年9月30日現在の連結貸借対照表等から十分な現預金及びその他流動資産を保有していることを確認し、当社としてかかる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

当社は、割当予定先であるS M B C日興証券との間で、本新株予約権の行使により取得することとなる当社普通株式の数量の範囲内で行う当社普通株式の売付け等以外の本資金調達に関わる空売りを目的として、当社普通株式の借株を行わない旨の合意をする予定であります。

なお、S M B C日興証券は発行済株式総数の1%未満の数量を目途として株券貸借取引契約の締結をおこなう予定ではありますが、現時点では契約内容に関して決定した事実はありません。

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

## 8．募集後の大株主及び持株比率

募集前（2022年9月30日現在）	
ステラケミファ株式会社	39.92%
野村信託銀行株式会社（投信口）	6.90%
日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	2.17%
中村 沢司	2.09%
楽天証券株式会社	1.45%
みずほ証券株式会社	1.30%
一般財団法人国際クラブ	1.04%
住友重機械工業株式会社	0.69%
株式会社リバティ	0.69%
市川 剛	0.56%

（注）1．2022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ます。持株比率は発行済株式（自己株式を除きます。）の総数に対する比率を記載しております。

2．今回の本新株予約権の募集分については、権利行使後の株式保有について長期保有を約していないため、今回の本新株予約権の募集に係る潜在株式数を反映した「募集後の大株主及び持株比率」を表示しておりません。なお、割当予定先が本新株予約権を全て行使した上で取得する当社普通株式を全て保有し、かつ、本件の他に新株式発行、自己株式処分及び自己株式取得を行わないと仮定した場合、割当予定先に係る権利行使後の所有株式数は5,300,000株、かかる行使後の割当予定先の所有議決権数（53,000個）が総議決権数（339,708個（2022年9月30日現在の総議決権数286,708個に53,000個を加えた数））に占める割合は、15.60%となります（2022年11月30日現在で割当予定先が保有している当社の普通株式を除きます。）。

## 9．今後の見通し

2022年11月9日付「2023年3月期 第2四半期決算短信[日本基準]（非連結）」にて公表いたしました2023年3月期の業績予想に変更はありません。

なお、今回の調達資金は、上記「4．調達する資金の額、使途及び支出予定時期（2）調達する資金の具体的な使途」に記載の使途に充当することにより、将来の業績に寄与するものと考えております。

## 10．企業行動規範上の手続き

今般の第三者割当は、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（本新株予約権全てが権利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、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第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。

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

11. 最近3年間の業績及びエクイティ・ファイナンスの状況

(1) 最近3年間の業績(単体)

(単位:千円。特記しているものを除きます。)

	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期
売上高	-	205,968	100,096
営業損失( )	951,414	680,567	741,902
経常損失( )	959,351	656,392	764,088
当期純損失( )	962,238	659,244	767,719
1株当たり当期純損失金額( )(円)	61.68	32.90	27.34
1株当たり配当額(円)	-	-	-
1株当たり純資産額(円)	34.57	11.46	107.39

(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9月30日現在)

	株式数	発行済株式総数に対する比率
発行済株式総数	28,676,100株	100.00%
現時点の転換価額(行使価額)における潜在株式数の総数	918,400株	3.2%
下限値の転換価額(行使価額)における潜在株式数の総数	-	-
上限値の転換価額(行使価額)における潜在株式数の総数	-	-

(3) 最近の株価の状況

最近3年間の状況

	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期
始値	-	712円	603円
高値	-	1,070円	665円
安値	-	372円	311円
終値	-	603円	585円

(注) 1. 当社普通株式は、2021年4月22日に東京証券取引所マザーズ市場に上場しましたので、それ以前については、該当事項はありません。

2. 2023年3月期の株価については、2022年12月13日現在で表示しております。

ご注意: この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

最近 6 か月間の状況

	2022 年 7 月	2022 年 8 月	2022 年 9 月	2022 年 10 月	2022 年 11 月	2022 年 12 月
始 値	416 円	431 円	395 円	353 円	421 円	513 円
高 値	464 円	449 円	463 円	421 円	574 円	601 円
安 値	388 円	392 円	349 円	343 円	390 円	498 円
終 値	434 円	400 円	354 円	421 円	510 円	585 円

(注) 2022 年 12 月の株価については、2022 年 12 月 13 日現在で表示しております。

発行決議前営業日における株価

	2022 年 12 月 13 日現在
始 値	590 円
高 値	601 円
安 値	568 円
終 値	585 円

(4) 最近 3 年間のエクイティ・ファイナンスの状況

公募増資 (新規上場時)

払込期日	2021 年 4 月 21 日
調達資金の額	3,098,040 千円 (差引手取概算額)
発行価額	423.20 円
募集時における発行済株式数	20,137,400 株
当該募集による発行株式数	7,391,400 株
募集後における発行済株式数	27,528,800 株
発行時における当初の資金用途 (注)	<p>公募による新株式発行とオーバーアロットメントによる売出しに係る第三者割当による新株式発行による調達資金の額と合わせて以下のとおりであります。</p> <p>臨床試験等の開発資金</p> <p>(ア) 再発脳腫瘍 (国内) : 54,000 千円</p> <p>(イ) メラノーマ (国内) : 400,000 千円</p> <p>(ウ) 初発脳腫瘍 (国内) : 120,000 千円</p> <p>(エ) 頭頸部癌 (欧州) : 409,000 千円</p> <p>(オ) 頭頸部癌 (米国) : 152,000 千円</p> <p>海外展開のための技術移管等に係る開発資金 : 158,000 千円</p> <p>長期借入金の返済原資 : 800,000 千円</p> <p>事業運営及び開発のために必要な人件費等 : 1,474,200 千円</p>

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

発行時における支出予定時期(注)	<p>(ア) 2022年3月期</p> <p>(イ) 2023年3月期～2026年3月期</p> <p>(ウ) 2024年3月期～2026年3月期</p> <p>(エ) 2022年3月期～2026年3月期</p> <p>(オ) 2024年3月期～2026年3月期</p> <p>2022年3月期～2024年3月期</p> <p>2022年3月期～2026年3月期</p> <p>2022年3月期～2026年3月期</p>
現時点における資金の充当状況(注)	<p>資金使途及び支出予定時期の変更、並びに現時点における充当状況は以下のとおりであります。</p> <p>&lt; 2022年6月30日付「有価証券報告書」における変更 &gt;</p> <p>臨床試験等の開発資金</p> <p>(ア) 再発脳腫瘍(国内): 2022年3月期に54,000千円から2022年3月期に30,393千円に変更</p> <p>(エ) 頭頸部癌(欧州): 2022年3月期～2026年3月期に409,000千円から2024年3月期～2026年3月期に409,000千円に変更</p> <p>海外展開のための技術移管等に係る開発資金: 2022年3月期～2024年3月期に158,000千円から2023年3月期～2024年3月期に158,000千円に変更</p> <p>事業運営及び開発のために必要な人件費等: 2022年3月期～2026年3月期に1,474,200千円から2022年3月期～2026年3月期に1,497,807千円に変更</p> <p>&lt; 本日公表「上場調達資金使途変更に関するお知らせ」における変更 &gt;</p> <p>臨床試験等の開発資金</p> <p>(イ) メラノーマ(国内): 2023年3月期～2026年3月期に400,000千円から2023年3月期～2026年3月期に35,000千円</p> <p>(ウ) 初発脳腫瘍(国内): 2025年3月期～2026年3月期に120,000千円から2023年3月期に5,000千円に変更</p> <p>(エ) 頭頸部癌(欧州): 2024年3月期～2026年3月期に409,000千円から2025年3月期～2026年3月期に318,000千円に変更</p> <p>事業運営及び開発のために必要な人件費等: 2022年3月期～2026年3月期に1,497,807千円から2022年3月期～2025年3月期に2,068,807千円に変更</p>

ご注意: この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

	2022年11月末時点における充当状況は、以下のとおりです。
	(ア) 30,393 千円
	(イ) 0 千円
	(ウ) 0 千円
	(エ) 0 千円
	(オ) 0 千円
	0 千円
	320,000 千円
	963,040 千円

(注) 金額については下記第三者割当増資(新規上場時)における調達資金の額(差引手取概算額)と併せた手取概算額合計 3,567,200 千円の内訳です。

第三者割当増資(オーバーアロットメントによる売出しに関連した第三者割当増資)

払込期日	2021年5月24日
調達資金の額	469,159千円(差引手取概算額)
発行価額	423.20円
募集時における発行済株式数	27,528,800株
当該募集による発行株式数	1,108,600株
募集後における発行済株式数	28,637,400株
発行時における当初の資金使途	上記 公募増資(新規上場時)に含めて記載しております。
発行時における支出予定時期	上記 公募増資(新規上場時)に含めて記載しております。
現時点における資金の充当状況	上記 公募増資(新規上場時)に含めて記載しております。

以上

ご注意: この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

(別紙)

**ステラファーマ株式会社**  
**第4回新株予約権**  
**発行要項**

1. 本新株予約権の名称                   ステラファーマ株式会社第4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   13,409,000 円
3. 申込期間                           2022年12月30日
4. 割当日及び払込期日               2022年12月30日
5. 募集の方法                         第三者割当の方法により、全ての本新株予約権を、S M B C日興証券株式会社(以下「割当先」という。)に割り当てる。

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 5,300,000 株とする(本新株予約権1個当たりの本新株予約権の目的である普通株式の数(以下「交付株式数」という。)は、100 株とする。)。ただし、本項第(2)号乃至第(6)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である普通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。

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) 第11項の規定に従って行使価額(第9項第(1)号に定義する。)が調整される場合(第11項第(5)号に従って下限行使価額(第10項第(2)号に定義する。)のみが調整される場合を含む、株式分割等を原因とする場合を除く。)は、交付株式数は次の算式により調整される。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(なお、第11項第(5)号に従って下限行使価額のみが調整される場合は、仮に第11項第(2)号又は第(4)号に従って行使価額が調整された場合における調整前行使価額及び調整後行使価額とする。)

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

- (4) 本項に基づく調整は当該時点において未行使の本新株予約権に係る交付株式数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数はこれを切り捨てるものとする。
- (5) 本項に基づく調整において、調整後交付株式数の適用日は、当該調整事由に係る第11項第(2)号、第(4)号又は第(5)号による行使価額又は下限行使価額の調整に関し、各号に定める調整後行使価額又は下限行使価額を適用する日と同日とする。
- (6) 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並

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。



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。ただし、第 11 項第(2)号 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 53,000 個
8. 各本新株予約権の払込金額 253 円 (本新株予約権の目的である普通株式 1 株当たり 2.53 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
  - (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、各本新株予約権の行使により交付を受けることができる当社普通株式 1 株当たりの金額 (以下「行使価額」という。) に交付株式数を乗じた額とする。
  - (2) 行使価額は、当初 585 円とする。ただし、行使価額は第 10 項又は第 11 項に従い、修正又は調整されることがある。
10. 行使価額の修正
  - (1) 本新株予約権の発行後、行使価額は、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 (以下「決定日」という。) に、決定日の前取引日 (ただし、決定日の前取引日に当社普通株式の普通取引の終日の売買高加重平均価格 (以下「VWAP」という。) のない場合には、その直前の VWAP のある取引日とする。) の株式会社東京証券取引所 (以下「東京証券取引所」という。) における当社普通株式の普通取引の VWAP の 90% に相当する金額 (円位未満小数第 2 位まで算出し、小数第 2 位を切り上げる。以下「修正後行使価額」という。) に修正され、修正後行使価額は決定日以降これを適用する。ただし、本項に定める修正後行使価額の算出において、かかる算出の結果得られた金額が下限行使価額を下回る場合には、修正後行使価額は下限行使価額とする。
  - (2) 「下限行使価額」は、293 円 (ただし、第 11 項の規定を準用して調整される。) とする。
11. 行使価額の調整
  - (1) 当社は、本新株予約権の発行後、本項第(2)号に掲げる各事由が発生し、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。) により行使価額を調整する。

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

- (2) 行使価額調整式により本新株予約権の行使価額の調整を行う場合及びその調整後行使価額の適用時期については、次に定めるところによる。

本項第(3)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交付する場合 (ただし、当社又は当社の関係会社 (財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則第 8 条第 8 項に定める関係会社をいう。) の取締役、監査役、執行役員、使用人、及び従業員を対象とする株式報酬制度 (ストックオプション制度を含む) に基づき交付される場合、株式無償割当てにより交付される場合、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

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

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。）調整後行使価額は、払込期日又は払込期間の末日の翌日以降、当社株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日又は株主確定日がある場合はその日の翌日以降、これを適用する。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をする場合調整後行使価額は、当該株式分割又は無償割当てにより株式を取得する株主を定めるための基準日又は株主確定日（基準日又は株主確定日を定めない場合は、効力発生日）の翌日以降これを適用する。

本項第(3)号 に定める時価を下回る価額をもって当社普通株式の交付と引換えに取得される証券（権利）若しくは取得させることができる証券（権利）又は当社普通株式の交付を受けることができる新株予約権の交付と引換えに取得される証券（権利）若しくは取得させることができる証券（権利）又は行使することにより当社普通株式の交付を受けることができる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）を発行する場合（ただし、当社のストックオプション制度に基づき新株予約権を割り当てる場合を除く。また、新株予約権無償割当ての場合（新株予約権付社債を無償で割り当てる場合を含む。）は、新株予約権を無償で発行したのものとして本 を適用する。）

調整後行使価額は、発行される証券（権利）又は新株予約権（新株予約権の交付と引換えに取得される証券（権利）若しくは取得させることができる証券（権利）に関して交付の対象となる新株予約権を含む。）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たものとみなして（なお、単一の証券（権利）に複数の取得価額又は行使価額が存する場合には、これらの当初の価額のうち、最も低い価額で取得され又は行使されたものとみなす。）行使価額調整式を準用して算出するものとし、当該証券（権利）又は新株予約権の払込期日又は払込期間の末日の翌日（当該募集において株主に割当てを受ける権利を与える場合は、当該権利を与える株主を定めるための基準日又は株主確定日（基準日又は株主確定日を定めない場合は、その効力発生日）の翌日）以降これを適用する。

ただし、本 に定める証券（権利）又は新株予約権の発行が買収防衛を目的とする発行である場合において、当社がその旨を公表のうえ本新株予約権者に通知し、本新株予約権者が同意したときは、調整後行使価額は、当該証券（権利）又は新株予約権（新株予約権の交付と引換えに取得される証券（権利）若しくは取得させることができる証券（権利）に関して交付の対象となる新株予約権を含む。）の全てについてその要項上取得の請求、取得条項に基づく取得又は行使が可能となる日（以下「転換・行使開始日」という。）において取得の請求、取得条項による取得又は行使により当社普通株式が交付されたものとみなして行使価額調整式を準用して算出するものとし、転換・行使開始日の翌日以降これを適用する。

本号 乃至 の場合において、基準日又は株主確定日が設定され、且つ効力の発生が当該基準日又は株主確定日以降の株主総会、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 乃至 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

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

これを適用する。この場合において、当該基準日又は株主確定日の翌日から当該承認があった日までの期間内に本新株予約権の行使請求をした本新株予約権者に対しては、次の算式により算出される株式数の当社普通株式を追加交付する。

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

この場合に1株未満の端数が生じたときはこれを切り捨て、現金による調整は行わない。

- (3) 行使価額調整式の計算については、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を切り捨てる。

行使価額調整式で使用する時価は、調整後行使価額を適用する日(ただし、本項第(2)号の場合は基準日又は株主確定日)に先立つ45取引日目に始まる30取引日(終値のない日数を除く。)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(気配表示を含む。)の平均値とする。

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位を切り捨てる。

行使価額調整式で使用する既発行普通株式数は、当該募集において株主に株式の割当てを受ける権利を与える場合は、当該権利を与える株主を定めるための基準日又は株主確定日、また、それ以外の場合は、調整後行使価額を適用する日の1か月前の日における当社の発行済普通株式数から、当該日における当社の有する当社普通株式の数を控除した数とする。また、本項第(2)号の株式分割の場合には、行使価額調整式で使用する新発行・処分普通株式数は、基準日又は株主確定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普通株式数を含まないものとする。

行使価額調整式により算出された行使価額と調整前行使価額との差額が1円未満にとどまるときは、行使価額の調整は行わないこととする。ただし、次に行使価額の調整を必要とする事由が発生し行使価額を算出する場合は、行使価額調整式中の調整前行使価額に代えて、調整前行使価額からこの差額を差引いた額を使用するものとする。

- (4) 本項第(2)号の行使価額の調整を必要とする場合以外にも、次に掲げる場合には、当社は、必要な行使価額の調整を行う。

株式の併合、合併、会社分割、株式交換又は株式交付のために行使価額の調整を必要とするとき(ただし、第14項第(2)号に定める場合を除く。)

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。

行使価額を調整すべき事由が2つ以上相接して発生し、一方の事由に基づく調整後行使価額の算出にあたり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。

- (5) 本項第(2)号の規定にかかわらず、本項第(2)号に基づく調整後行使価額を初めて適用する日が第10項第(1)号に基づく行使価額の決定日と一致する場合その他行使価額の調整が必要とさ

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

れる場合には、当社は、必要な行使価額及び下限行使価額の調整を行う。

- (6) 本項第(1)号乃至第(5)号により行使価額の調整を行うとき(下限行使価額のみ調整される場合を含む。)は、当社は、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整前行使価額(下限行使価額を含む。以下本号において同じ。)調整後行使価額及びその適用の日その他必要な事項を本新株予約権者に通知する。ただし、適用の日の前日までに前記の通知を行うことができないときは、適用の日以降速やかにこれを行う。

#### 12. 本新株予約権の行使可能期間

2023年1月4日から2026年1月30日(ただし、第14項各号に従って当社が本新株予約権の全部又は一部を取得する場合には、当社が取得する本新株予約権については、当社による取得の効力発生日の前銀行営業日)まで(以下「行使可能期間」という。)とする。ただし、行使可能期間の最終日が銀行営業日でない場合にはその前銀行営業日を最終日とする。また、振替機関(第20項に定める振替機関をいう。以下同じ。)が必要であると認めた日については本新株予約権の行使をすることができないものとする。

#### 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事由

- (1) 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、本新株予約権の発行日の翌日以降、会社法第273条及び第274条の規定に従って通知をし、当社取締役会で定める取得日に、本新株予約権1個当たり第8項に定める払込金額と同額を交付して、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。一部を取得する場合には、抽選その他の合理的方法により行うものとする。当社は、取得した本新株予約権を消却するものとする。
- (2) 当社は、当社が消滅会社となる合併を行うこと、又は当社が株式交換、株式交付若しくは株式移転により他の会社の完全子会社となること(以下これらを総称して「組織再編行為」という。)を当社の株主総会(株主総会の決議を要しない場合は、取締役会)で承認決議した場合、会社法第273条の規定に従って通知をし、当該組織再編行為の効力発生日より前で、且つ当社取締役会で定める取得日に、本新株予約権1個当たり第8項に定める払込金額と同額を交付して、残存する本新株予約権の全部を取得する。当社は、取得した本新株予約権を消却するものとする。
- (3) 当社は、当社が発行する普通株式が東京証券取引所により監理銘柄、特設注意市場銘柄若しくは整理銘柄に指定された場合又は上場廃止となった場合には、当該銘柄に指定された日又は上場廃止が決定した日から2週間後の日(休業日である場合には、その翌営業日とする。)に、本新株予約権1個当たり第8項に定める払込金額と同額を交付して、残存する本新株予約権の全部を取得する。当社は、取得した本新株予約権を消却するものとする。

#### 15. 本新株予約権の行使により普通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普通株式を発行する場合の増加する資本金の額は、会社計算規則第17条の定めるところに従って算定された資本金等増加限度額に0.5を乗じた金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じる場合はその端数を切り上げた額とする。増加する資本準備金の額は、資本金等増加限度額より増加する資本金の額を減じた額とする。

#### 16. 本新株予約権の行使請求の方法

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

- (1) 本新株予約権の行使は、行使可能期間中に第 17 項に定める行使請求受付場所に行使請求に必要な事項の通知が行われることにより行われる。
- (2) 本新株予約権を行使請求しようとする場合、前号の行使請求の通知に加えて、本新株予約権の行使に際して払込をなすべき額の全額を現金にて第 18 項に定める払込取扱場所の当社が指定する口座に振込むものとする。
- (3) 本新株予約権の行使請求の効力は、行使可能期間中に第 17 項に定める行使請求受付場所に対して行使請求に必要な全部の事項の通知が行われ、且つ当該本新株予約権の行使に際して払込をなすべき額の全額が前号に定める口座に入金された日に発生する。

17. 行使請求受付場所

三菱UFJ信託銀行株式会社 大阪証券代行部

18. 払込取扱場所

株式会社三井住友銀行 備後町支店

19. 社債、株式等の振替に関する法律の規定の適用等

本新株予約権は、その全部について社債、株式等の振替に関する法律（以下「社債等振替法」という。）第 163 条の定めに従い社債等振替法の規定の適用を受けることとする旨を定めた新株予約権であり、社債等振替法第 164 条第 2 項に定める場合を除き、新株予約権証券を発行することができない。また、本新株予約権及び本新株予約権の行使により交付される普通株式の取扱いについては、振替機関の定める株式等の振替に関する業務規程その他の規則に従う。

20. 振替機関

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

21. 本新株予約権の発行価額及びその行使に際して払込をなすべき額の算定理由

本要項並びに割当先との間で締結する予定の新株予約権買取契約及びファシリティ契約に定められる諸条件を考慮し、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、当社普通株式の株価、当社普通株式のボラティリティ、予定配当額、無リスク利率及び当社の資金調達需要等について一定の前提を置き、更に割当先の権利行使行動及び割当先の株式保有動向等について、一定の前提の下で行使可能期間にわたって一様に分散的な権利行使がなされることを仮定して評価した結果を参考に、本新株予約権 1 個の払込金額を評価結果と同額の 253 円とした。

また、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 9 項記載の通りとし、行使価額は当初、2022 年 12 月 13 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終値と同額とした。

22. 1 単元の数の定め廃止等に伴う取扱い

本新株予約権の割当日後、当社が 1 単元の株式の数の定めを廃止する場合等、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。

23. その他

- (1) 会社法その他の法律の改正等、本要項の規定中読み替えその他の措置が必要となる場合には、当社は必要な措置を講じる。
- (2) 上記各項については、金融商品取引法による届出の効力発生を条件とする。
- (3) その他本新株予約権発行に関し必要な事項は、当社代表取締役社長上原幸樹に一任する。

以 上

ご注意： この文書は当社が本新株予約権の発行に関して一般に公表するための記者発表文であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。