

2023年1月26日

各位

東京都中央区京橋一丁目4番10号 大野屋京橋ビル

会社名 ナノキャリア株式会社

代表者名 代表取締役社長 CEO 秋永 士朗

(コード番号: 4571 東証グロース)

問合せ先 取締役コーポレート本部長 藤本浩治

(TEL 03-3241-0553)

第三者割当により発行される第6回無担保転換社債型新株予約権付社債（リファイナンス） 及び第20回新株予約権の募集に関するお知らせ

当社は、2023年1月26日開催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。）が業務執行組合員を務める THE ケンコウ FUTURE 投資事業有限責任組合（以下「TKF ファンド」又は「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6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、その社債部分を「本社債」、新株予約権部分を「本転換社債型新株予約権」といいます。）及び第20回新株予約権（以下「第20回新株予約権」又は「本新株予約権」といいます。）の発行を行うこと、また本日公表しております「第19回新株予約権の買取り及び消却に関するお知らせ」に記載のとおり、第19回新株予約権の買取り及び消却を行うこと、さらに割当予定先の業務執行組合員を務めるウィズ・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、お知らせいたします。

なお、TKFファンドに対する本新株予約権付社債及び第20回新株予約権の発行に係る払込みについては、金銭による払込みに代えて、当社が2021年5月10日に発行した第5回無担保転換社債型新株予約権付社債（以下「本既存社債」ということがあります。）が出資される予定であり、本新株予約権付社債の募集に関しては、実質的には本既存社債の条件変更（リファイナンス）としての効果を有することとなります。

また、本第三者割当とあわせて、ウィズ・パートナーズが自身の投資ファンドを通じて100%保有しているアクセリード株式会社（以下「アクセリード」といいます。）との間でmRNA医薬品の研究開発及び製造に関する今後の包括的な協業に向けた契約を締結することもあわせて決議しております。かかる協業に関する詳細につきましては、本日別途アクセリードと共同で公表しております「ナノキャリア株式会社とアクセリード株式会社の包括的な協業に関する契約締結に関するお知らせ」をご参照ください。

I. 第三者割当による第6回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第20回新株予約権の募集

1. 募集の概要

<第6回無担保転換社債型新株予約権付社債>

(1) 払込期日	2023年2月13日
(2) 新株予約権の総数	39個
(3) 社債及び新株予約権の発行価額	本社債の発行価額の総額は1,108,916,250円（各本社債の発行価額は28,433,750円）（額面100円につき金100円） 本転換社債型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	7,200,754 株
(5) 資金調達額	下記 (8) に記載のとおり、本新株予約権付社債の発行に際しては本既存社債が出資されるため、新たに調達される資金はありません。
(6) 転換価額	154 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 TKF ファンドに割り当てる。
(8) 出資の目的とする財産の内容及び価額	出資の目的とする財産は以下のとおり TKF ファンドが保有する本既存社債 39 個 (額面金額 1,121,250 千円)
(9) 利率及び償還期限	本新株予約権付社債には利息を付しません。 償還期限：2025 年 12 月 26 日
(10) その他	<ul style="list-style-type: none"> ● 前記各号については、金融商品取引法に基づく届出の効力発生を条件とします。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。 ● ロックアップ <ul style="list-style-type: none"> ✓ 本投資契約において、当社は、2023年2月13日から180日間に経過するまでの間、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みます。) の発行により、(i) 発行される当社の株式に係る議決権の累積数及び発行される新株予約権の行使により交付される当社の株式に係る議決権の累積数の合計を (ii) 実行日の直前における当社の発行済株式総数の総議決権数で除した割合が5%以上となる場合には、ウィズ・パートナーズの事前の書面による承諾がない限り、当該発行を行うことはできない旨が定められています。 ✓ 本投資契約において、当社は、本投資契約の締結日 (2023年1月26日) から本新株予約権付社債の償還期限までの間、又は割当予定先が当社の本新株予約権付社債、本新株予約権若しくは普通株式の全部若しくは一部を保有している間のいずれか短い期間の経過する日までの期間において、以下の各号のいずれかに該当する場合で、第三者に対する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みます。) の発行を決定しようとする場合には、事前に、ウィズ・パートナーズとの間で協議しなければならない旨が定められています。 <ul style="list-style-type: none"> ① 割当予定先又はウィズ・パートナーズが当社に対し追加の投資を提案しそれを撤回していない場合に、ウィズ・パートナーズが当社に対し提案する当該追加投資の条件よりも、他社にとって有利な条件で投資を行う提案が他社からあるとき。 ② 転換価額修正条項付の新株予約権付社債又は行使価額修正条項付の新株予約権を発行する場合 <p>本投資契約に定めるその他の事項の詳細については、下記「2. 募集の目的及び理由 (4) 本投資契約の内容」をご参照ください。</p>

< 第20回新株予約権 >

(1) 割当日	2023 年 2 月 13 日
(2) 新株予約権の総数	102,642 個

(3) 発行価額	総額 2,052,840 円 (本新株予約権 1 個につき 20 円)
(4) 当該発行による潜在株式数	10,264,200 株 (本新株予約権 1 個につき 100 株)
(5) 資金調達の内額	1,580,686,800 円 (内訳) 本新株予約権発行による調達額: - 本新株予約権行使による調達額: 1,580,686,800 円 下記 (8) に記載のとおり、本新株予約権の発行に際しては本既存社債が出資されるため、上記金額には本新株予約権に係る発行価額は含まれておりません。本新株予約権の行使による調達額から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. 調達する資金の内額、用途及び支出予定時期」をご参照ください。
(6) 行使価額	154 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、全てを TKF ファンドに割り当てる。
(8) 出資の目的とする財産の内容及び価額	出資の目的とする財産は以下のとおり TKF ファンドが保有する本既存社債 1 個 (額面金額 28,750 千円)
(9) 行使期間	2023 年 2 月 13 日から 2025 年 12 月 26 日まで
(10) その他	前記各号については、金融商品取引法に基づく届出の効力発生を条件とします。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。 本投資契約に定める事項については、上記「<第 6 回無担保転換社債型新株予約権付社債> (10) その他」及び下記「2. 募集の目的及び理由 (4) 本投資契約の内容」をご参照ください。

2. 募集の目的及び理由

(i) 資金調達の主な目的

当社は、日本発の最先端ナノテクノロジーであるミセル化ナノ粒子技術を活用し、ナノ粒子内に低分子、核酸、ペプチド医薬品を封入した抗がん剤を中心に、革新的な医薬品の開発を進めてまいりました。しかしながら、2022 年、シスプラチンミセル (NC-6004) の第 IIb 相臨床試験及び、Vasucular Biogenics Ltd. (NASDAQ: VBLT) から国内開発・販売権を取得した遺伝子治療等製品「VB-111」の国際共同第 III 相臨床試験において、主要評価項目未達のため、相次いで開発中止いたしました。

これを受けて、当社に 3 名の社外取締役を派遣しておりますウィズ・パートナーズとともに、事業ポートフォリオの見直し及び再構築について協議を進め、両社の持つ強みを最大限活かし、非臨床段階での mRNA 医薬品の創製及び関連技術の開発、それらにより IP (知的財産) を生み出す企業にビジネスモデルを変換していくことを目的として、ウィズ・パートナーズとの資本関係を強化するため本第三者割当を行うことを決定するとともに、ウィズ・パートナーズが自身の投資ファンドを通じて 100% 保有しているアクセリードとの間で mRNA 医薬品の研究開発及び製造に関する今後の包括的な協業に向けた契約を締結することを、本日 (2023 年 1 月 26 日) 開催の取締役会において決定いたしました。なお、アクセリードとの間の具体的な協業内容については、今後ウィズ・パートナーズとの間で協議の上で決定していくこととなります。

当社は、2020 年 9 月、核酸医薬品のナノ DDS 技術 (ドラッグデリバリーシステム) を社会実装するために設立され、当社保有の特許ライセンスを受けて核酸医薬品の事業化を進めていた創薬ベンチャー企業であるアキュルナ株式会社 (以下「アキュルナ」といいます。) を吸収合併いたしました。それ以降、当社では国立研究開発法人日本医療研究開発機構 (以下「AMED」といいます。) の事業に採択された変形

性関節症（OA）に対する mRNA を用いた治療薬（RUNX1）の開発が順調に進んでおります。

一方、第 5 回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第 19 回新株予約権を保有している TKF 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、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）分野等を中心とした企業に対する投資・育成を目的に、特にライフサイエンス分野への投資実績を残しております。現在、当社に取締役を複数名派遣する等、資本・経営両面で当社の体制強化に寄与しております。

ウィズ・パートナーズは同社の投資ファンドを通じてアクセリードを 100%保有しております。アクセリードは持株会社として傘下に武田薬品工業株式会社（東証プライム市場 4502）からスピアウトした統合的創薬プラットフォーム企業である Axcelead Drug Discovery Partners 株式会社（本店所在地：神奈川県藤沢市村岡東二丁目 26 番地の 1 代表取締役社長：池浦 義典）（以下「ADDP」といいます。）及び、mRNA 医薬品開発を行う米国の Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.（NASDAQ: ARCT）（以下「Arcturus」といいます。）との合弁で株式会社 ARCALIS（本店所在地：千葉県柏市若柴 226 番地 39 代表取締役社長：藤澤 朋行）（以下「ARCALIS」といいます。）を傘下に保有しております。ARCALIS は mRNA 医薬品のワンストップ受託開発製造会社（CDMO）であり、海外では Arcturus より、また国内においては Meiji Seika ファルマ株式会社より、mRNA 由来のワクチン原薬の受託製造を 2023 年より開始する予定です。

また、2021 年 3 月、当社とアクセリードは、前述の RUNX1 mRNA 開発を目的とした合弁会社、株式会社 PrimRNA を設立しております。

mRNA 由来の創薬は感染症ワクチンにとどまらず、今後、再生医療及びがんあるいは免疫寛容ワクチン等に適応領域が広がっていくと考えられており、優れた原薬・製剤製造設備を保有し、製造された mRNA 医薬品候補の評価をタイムリーに実施可能なアクセリードは、当社が今後 mRNA 医薬品を開発する際における重要なパートナーであり、同社との協業は今後さらに発展する可能性があります。

製薬業界では非臨床段階でのライセンス活動が活発化しております。今後、当社は既存パイプラインを始めとして、当社の核酸医薬開発及び DDS 技術の知見を活かしつつ、アクセリードとの協業などを活用することで効率的に複数の mRNA 医薬品の創薬及び知財獲得を進め、後期臨床開発ステージに入る時点までに、製薬企業にライセンスアウトを行うことを事業の柱といたします。

当社は、3 つの成長戦略を掲げ、自社技術を活用した抗がん剤の研究開発や、後期ステージにある製品の導入活動を行ってまいりましたが、上述のとおり、今後は成長戦略の 1 つであった核酸医薬の研究開発を重点項目とする mRNA 医薬品のインキュベータ型企業へ大きくビジネスモデルを転換していくこととなります。

mRNA は低分子、抗体、遺伝子治療等続くモダリティとして確立されつつある一方で、mRNA 創薬に十分な経験を持つ企業は未だ限られております。当社は、mRNA 医薬品の研究開発に 6 年以上取り組んできた経験と実績及びこの間に築いた豊富なネットワークを生かして、多数のパイプラインを同時並行でインキュベートし mRNA 治療薬の IP を創出する IP Generator 企業へと変貌します。

このビジネスモデル変更により、急激に膨らみ始めた mRNA 医薬品市場に参入し、mRNA パイプラインを連続的に創製し、早期ライセンスアウトすることで持続的に収益を発生させる戦略を取ってまいります。

なお、当社が2022年5月12日付で公表した「事業計画及び成長可能性に関する事項」については、ビジネスモデルの転換内容が具体的に確定次第、速やかにその変更を開示する予定です。

このような中、当社は、下記「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(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、2021年5月10日付で、第5回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第19回新株予約権を発行いたしました。本日公表しております「第19回新株予約権の買取り及び消却に関するお知らせ」に記載のとおり、行使期間中の当社の株価推移等から、当初企図していた金額規模による資金調達を実現することができませんでした。具体的には、当社の株価は第5回無担保転換社債型新株予約権の転換価額及び第19回新株予約権の行使価額である308円を下回り推移しているため、第5回無担保転換社債型新株予約権付社債(額面総額1,150百万円)及び第19回新株予約権9,740,200株の全てが未転換及び未行使の状態であり、第5回無担保転換社債型新株予約権付社債の発行により1,150百万円を調達することができた一方、第19回新株予約権の行使による調達見込額2,999百万円が全額未調達であり、当初企図していた必要とする資金を調達することができておりません。

当社は下記「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」に記載の事業を展開していくことを企図しており、かかる事業の進捗に応じて資金が必要であるというニーズが高まっております。

当社は、医薬品事業に係る開発マイルストーン収入及び化粧品原料供給収入等により、2023年3月期第2四半期累計期間に売上高91百万円を計上しておりますが、後期臨床開発品の臨床開発に注力していたこともあり、多額の研究開発費を支出しており、同期間の営業損失は697百万円、親会社株主に帰属する四半期純損失は887百万円を計上しており、2023年3月期第2四半期末における現金及び預金は2,753百万円となっています。また、2023年3月期の通期業績予想は売上高184百万円、営業損失1,540百万円、親会社株主に帰属する当期純損失1,471百万円を見込んでおります。

そのため、第19回新株予約権による資金調達では現時点で必要となる資金を確保できないことに鑑みて第19回新株予約権の買取り及び消却を実施することを決定しました。他方、本既存社債については上記のとおり株価が転換価額を下回っている状況にあるため、このまま償還期限(2023年12月29日)を迎えて償還が必要となれば、当社の財務状況に大きな影響が生じますので、ウィズ・パートナーズとの協議及び同社の協力のもと、この度、本既存社債を出資し本新株予約権付社債を発行することで実質的な条件変更(リファイナンス)を行い、また、その他必要な資金を調達するために本新株予約権を発行することを決議いたしました。本新株予約権付社債及び本新株予約権は、本新株予約権付社債の発行により実質的に本既存社債の償還時期を繰り延べる効果を有し、また事業の進捗に応じて発生する資金需要に応じた段階的・追加的に資金調達がされる柔軟性を有しています。

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による資金調達は、下記「(ii) 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。

(ii) 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

今後、当社は既存パイプラインを始めとして、当社の核酸医薬開発及びDDS技術の知見を活かしつつ、

アクセリードとの協業などを活用することで効率的に複数の mRNA 医薬の創薬及び知財獲得を進め、後期臨床開発ステージに入る時点までに、製薬企業にライセンスアウトを行うことを事業の柱といたします。その実現には、資本増強を行い、将来収益の向上により株主利益を高める必要があります。そのためには、新たな市場に対するチャレンジを行い、その市場成長を当社収益に取り込むことが必要であります。新たなチャレンジにおいては、先行投資を伴うため、十分な事業開発資金が必要です。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ことについては、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、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、本既存社債の償還を回避するというニーズ、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。

(1) 他の資金調達方法と比較した場合の特徴

- ① 公募増資あるいは第三者割当の方法による新株式の発行により資金調達を行う場合、一度に新株式を発行して資金調達が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て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 株主割当増資では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、かかる手法を採用した場合、本既存社債の償還に必要となる資金を別途確保する必要性が生じ、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 株価に連動して行使価額が修正される転換社債型新株予約権付社債（いわゆる MSCB）の場合、一般的には、転換により交付される株数が行使価額に応じて決定されるという構造上、転換の完了まで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、行使価額の下方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、また現状対比低い株価で新株式が発行されることにより、当社の株価に悪影響を与える恐れがあります。

- 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、ノンコミットメント型のライツ・イシューについては、当社は最近2年間において経常赤字を計上しており、株式会社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準を満たさないため、実施することができません。
- 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、借入又は社債による資金調達では、調達額が全額負債となるため、今回の資金調達方法としては適当ではないと判断いたしました。

(2) 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の行使価額については、割当予定先との協議の結果、本第三者割当てに係る取締役会決議の日（以下「発行決議日」といいます。）の前取引日の直近1ヶ月間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平均（小数点第2位を切上げ、以下同様。）の170.1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の行使価額を154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割当予定先と協議した上でディスカウント率を約10%（9.47%）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おります。
- 本第三者割当ては、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や本新株予約権の転換又は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ます。

② 希薄化の抑制

- 転換価額及び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や本新株予約権の転換又は行使は、株価及び売買出来高等に対応して経時的に実行されるため、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本新株予約権の円滑な行使が期待され、既存株主の利益に過度な影響が及ばない形で資金調達を実現することが可能になります。

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、2024年2月14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。

(3) その他配慮した点

本新株予約権付社債については、その特性上、本既存社債の償還時期の繰延べと同等の効果を生じさせますが、社債権者が最終的に本転換社債型新株予約権を行使しない場合又は社債権者が当社に対して繰上償還を請求した場合は、当社は社債元本を償還する義務を負い、当該償還のための資金の調達を行う必要があります。

本新株予約権については、その特性上、新株予約権者が保有する本新株予約権を行使しない場合は、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、上記に記載したとおり、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。

上記の記載のとおり、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、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、当社が目指す戦略分野への先行投資を推進し、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。

(4) 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 本新株予約権付社債の繰上償還及び本新株予約権の取得

- i 当社は、本新株予約権付社債の発行要項第 16 項第(2)号の規定に従い、2024年2月14日以降、2025年12月25日までの期間、その選択により、本新株予約権付社債の社債権者に対して、償還すべき日（償還期限より前の日とします。）の1ヶ月以上前に事前通知を行った上で、当該繰上償還日に、当該繰上償還日の時期に応じて、以下に記載の割合を残存する本新株予約権付社債の全部又は一部の額面金額に乗じた金額で繰上償還することを請求することができます。

(1) 2024年2月14日から2025年2月13日までの期間： 102.0%

(2) 2025年2月14日から2025年12月25日までの期間： 103.0%

- ii 本新株予約権付社債の社債権者は、本新株予約権付社債の発行要項第 16 項第(3)号の規定に従い、2024年2月14日以降、2025年12月25日までの期間、償還すべき日（償還期限より前の日とします。）の15営業日前までに事前通知を行った上で、当該繰上償還日に、本新株予約権付社債の繰上償還の請求権を行使することができます。但し、次に掲げる事由のいずれかが生じた場合には、本新株予約権付社債の社債権者は、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 項第(4)号の規定に従い、償還すべき日（償還期限より前の日とします。）の15営業日前までに事前通知を行った上で、当該繰上償還日に、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の110.0%に相当する金額で繰上償還することを請求することができます。

(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20回新株予約権の一部又は全部の取得の決定
 - (6) 当社による本投資契約の違反があった場合
- iii ウィズ・パートナーズ及び割当予定先は、払込期日以降いつでも、前項に定める事由のいずれか（但し、(5)を除きます。）が発生した場合において、当社に対し第20回新株予約権の発行要項第19項第(1)号に定める手続に則り第20回新株予約権を取得するよう請求することができ、この場合、当社は、第20回新株予約権の発行要項第19項第(1)号の規定にかかわらず、第20回新株予約権1個につき払込金額に110%を乗じた金額で第20回新株予約権を取得します。

② 譲渡制限

割当予定先が本新株予約権付社債及び本新株予約権を第三者に譲渡する場合、ウィズ・パートナーズは譲渡予定日より2週間前に当社と協議を行った上で、当社の取締役会の事前承認を取得することとします。

③ 取締役の指名等

- i ウィズ・パートナーズは、本新株予約権付社債及び本新株予約権全ての引受け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3名まで指名することができます。但し、本新株予約権付社債及び本新株予約権全ての引受けの実行後、当社の発行済株式総数の総議決権数に占めるTKFファンドの有する当社の普通株式、本新株予約権付社債及び本新株予約権の総議決権数（潜在分を含みます。）の割合が5%を下回った場合は、ウィズ・パートナーズは当社の取締役を指名できないものとされております。
- ii ウィズ・パートナーズは、本新株予約権付社債及び本新株予約権全ての引受けの実行を条件として、2名までを上限として、当社の取締役会にウィズ・パートナーズの取締役及び従業員をオブザーバーとして出席させることができます。但し、本新株予約権付社債及び本新株予約権全ての引受けの実行後、当社の発行済株式総数の総議決権数に占めるTKFファンドの有する当社の普通株式、本新株予約権付社債及び本新株予約権の総議決権数（潜在分を含みます。）の割合が5%を下回った場合はこの限りではありません。

3. 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

① 払込金額の総額	1,580,686,800円
(内訳)	
(ア) 本新株予約権付社債の発行	—
(イ) 本新株予約権の発行	—
(ウ) 本新株予約権の行使	1,580,686,800円
② 発行諸費用の概算額	15,000,000円
③ 差引手取概算額	1,565,686,800円

(注)

- 1. 払込金額の総額は、本新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額であります。本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に際しては本既存社債が出資される予定であり、新たに調達される資金はないため、上記払込金額の総額には本新株予約権付社債及び本新株予約権

に係る発行価額は含めておりません。

2. 発行諸費用の内訳は、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。
3. 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。
4. 本新株予約権が行使期間中行使されない場合には、上記差引手取概算額は減少します。
5. 本新株予約権の行使による払込みは、原則として本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用途」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、資金用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。
6. 本既存社債の資金用途については、下記「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 (4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況」をご参照ください。

(2) 調達する資金の具体的な用途

	具体的な用途	金額（百万円）	支出予定時期
①	mRNA医薬品開発の推進： 1. 革新的なmRNA製造技術評価（アカデミア、バイオテック企業保有技術） 2. 眼科領域での共同研究開発におけるmRNA製造、製剤化 3. 免疫寛容に関する共同研究開発；mRNA製造、製剤評価 4. アカデミアからのシーズのmRNAを用いた治療薬の研究開発 5. 特許関連費用（出願、FTO）	910	2023年2月～2025年12月
②	核酸医薬開発品（TUG1）の治験費用・導出活動費用	155	2023年2月～2025年12月
③	革新的なmRNA製造・医薬品開発技術の獲得及びM&A	500	2023年9月～2025年12月

- (注) 1. 上記の用途及び金額は、従来の経験則に基づいて試算した概算値であります。このため、今後、当社がかかる施策を変更した場合又は当社の取り巻く環境の変化があった場合等、状況の変化に応じて用途又は金額が変更される可能性があります。また、上記の支出予定時期は、かかる施策が順調に進捗した場合を前提としており、今後のかかる施策の進捗状況に応じて変更される可能性があります。なお、具体的な資金用途が変更となった場合は、法令等に従い適時適切に開示します。
2. 上記用途の調達資金を実際に支出するまでは、当該資金は銀行預金等の安全な運用方法で管理いたします。
 3. 実際に調達した資金は、上記具体的な資金用途の支払が発生した順に応じて充当いたします。また、資金用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、手許資金からの充当を含め、新たな資金調達を行う必要があります。

4. 上記①、②及び③の具体的な資金使途

① mRNA医薬品開発を推進(新しい治療法提供を目指すパイプラインの拡充)

当社においては、mRNA創薬、siRNA創薬、ASO創薬※の3つのモダリティを進めてまいりましたが、今後は、mRNA創薬、そしてmRNA創薬に関わる技術とそのIP取得を中核として事業を進めてまいります。そのパイプライン及びパイプライン候補は下表のとおりです。これら自社パイプラインの初期探索研究は社内でも実施しますが、mRNAのGLP/GMP製造、製剤化検討、非臨床開発に関わるところを、基本的にARCALIS及びADDP等への製造・開発委託費に充てる予定です。核酸創薬の推進により、当社が臨床開発中の既存パイプラインにこれら新規パイプラインが加わることで、当社パイプラインのポートフォリオが充実し、当社の収益向上に大きく寄与することが期待できます。また、自社パイプラインの非臨床・臨床開発段階において、アクセリード傘下のmRNA医薬品CDMOであるARCALISとの協業などは今後の検討対象と考えております。

一般的には、候補品の創製・非臨床試験の実施及び第I相臨床試験用製剤の準備並びに特許出願費用等に10億円程度の研究開発資金が必要であり、上記の5項目における今回の調達資金の充当予定は以下のとおりです。

2. 眼科領域での共同研究開発におけるmRNA製造、製剤化については、今回の調達資金300百万円を充当する予定であり、非臨床試験の開始及び製剤化を目指します。

3. 免疫寛容に関する共同研究開発については、今回の調達資金300百万円を充当する予定であり、非臨床試験の開始及び製剤化を目指します。

4. アカデミアからのシーズのmRNAを用いた治療薬の研究開発については、今回の調達資金200百万円を充当する予定であり、シーズの探索及び選択したシーズから開発候補mRNAの創製と非臨床試験の準備を目指します。

1. 革新的なmRNA製造技術評価及び5. 特許関連費用については、上記2～4の進捗に応じて適宜実施いたしますが、今回の調達資金のうち110百万円を充当する予定です。

当社は、下記「(3) 前回ファイナンスの調達状況及び充当状況」記載のとおり、今回の調達資金に加え、第5回無担保転換社債型新株予約権付社債による調達資金(1,150百万円)の資金使途を変更の上、その一部(950百万円)を上記の研究開発に充当いたします。なお、共同研究開発や競争的資金の獲得等により負担軽減に努めてまいります。

② 核酸医薬開発品(TUG1)の治験費用・導出活動費用

今後、当社では前述のとおり、mRNA医薬品開発の企業へ生まれ変わる予定ですが、現在保有のmRNA医薬品以外のパイプラインのうち、TUG1のASOの医薬品開発につきましては、IPの独占交渉権を保有しており、現在医師主導治験を準備中です。今後の導出活動においてはウィズ・パートナーズのネットワークを最大限活用して進めていく予定でおります。

なお、上記の開発テーマは非臨床試験を実施中ではありますが、これまでの研究開発費用は、手許資金及び公的補助金等を使用しており、第5回無担保転換社債型新株予約権付社債の発行により調達した資金は充当しておりません。今回の調達資金及び後述の第5回無担保転換社債型新株予約権付社債の使途の変更による充当により医師主導第I相臨床試験を実施し、導出することを目標としています。

当社は、下記「(3) 前回ファイナンスの調達状況及び充当状況」記載のとおり、今回の調達資金に加え、第5回無担保転換社債型新株予約権付社債による調達資金(1,150百万円)の資金使途を変更の上、その一部(200百万円)を上記の研究開発に充当いたします。なお、共同研究開発や競争的資金の獲得等により負担軽減に努めてまいります。

※mRNA：タンパク質に翻訳され得る塩基配列情報と構造を持ったRNAを人工的に転写合成し、細胞内に送達することで、目的のタンパク質を作らせませす。多くの疾患を対象とし

た応用が期待されており、COVID-19などの感染症ワクチンやがんワクチンへの応用が試みられています。

siRNA：siRNAは二本鎖RNAからなり、細胞内で標的mRNAを特異的に切断し、その遺伝子発現を阻害します。

ASO：ASO（アンチセンスオリゴ）は、一本鎖DNA又はRNAからなり、細胞内で相補的な標的RNAに結合し、そのタンパク質への翻訳を阻害します。また、遺伝子のスプライシング部位に結合し、スプライシングを制御することで機能するものもあります。

核酸創薬分野のパイプライン及びパイプライン候補の概要

モダリティ	パイプライン及びパイプライン候補の名称	現在の状況
mRNA 創薬	RUNX1	mRNA 医薬を用いた変形性関節症（OA）に対する機能維持治療法の開発を目指すものでありAMEDの医療研究開発革新基盤創成事業に採択されております。今後は、アクセリードと共同で設立した PrimRNA が主体となり研究開発を進め、OA に対する早期介入治療薬の創製を目指し、製造法確立、非臨床試験、医師主導による第 I 相臨床試験を目指します。
	候補遺伝子 A	感染症予防ワクチンの研究開発を進めております。
	候補開発品 B	現在、免疫寛容ワクチン候補の共同研究開発を開始しております。
	候補開発品 C	眼科領域での共同研究開発を開始しております。
	候補開発品 D	耳鼻咽喉科領域での mRNA 医薬品研究開発を開始しております。
	候補開発品 E	アカデミアから mRNA 医薬品のシーズ探索を実施し、社内での研究を経て、評価を行ってまいります。
siRNA 創薬	SRN-14/GL2-800	siRNA と当社独自の核酸デリバリー技術からなる核酸医薬であり、治癒的切除不能又は遠隔転移を有する再発乳がんを対象に公益財団法人がん研究会有明病院において2020年9月より医師主導第 I 相臨床試験が実施されており、2023年度で終了予定です。
ASO 創薬	TUG1	ASO と当社独自のデリバリー技術からなる核酸医薬であり、国立大学法人東海国立大学機構名古屋大学との共同研究プロジェクトです。非臨床試験を推進しております。本件は、AMED の革新的がん医療実用化研究事業に採択されております。今後、名大とも協議し導出活動を開始する予定です。

③ 革新的なmRNA製造・医薬品開発技術の獲得及びM&A

当社は、核酸医薬品のナノDDS技術（ドラッグデリバリーシステム）を社会実装するために設立され、当社保有の特許ライセンスを受けて核酸医薬品の事業化を進めていた創薬ベンチャー企業であるアキュルナを吸収合併いたしました。それ以降、変形性関節症（OA）に対するmRNAを用いた治療薬の開発をするPrimRNA社を設立し、mRNA医薬品の開発を推進しております。今後は、当社内での新規パイプラインを基本的にはmRNA創薬に限定し、同薬剤開発に必要なIPを取得し、製薬企業に導出する企業へと変革する予定です。その上で、既に当社内で保有しているパイプラインに加え、様々なmRNA医薬品開発効率を向上させるための新規技術を世界中のアカデミア、バイオベンチャーの情報を収集し、評価を進め、そのIPを獲得すべくライセンス契約又はM&Aを検討し、成立させることを目標としてまいります。現時点ではIP導入及びM&Aの候補を探索中であり、具体的な案件はございません。また、mRNA医薬品開発に限定せず、外部経営資源の活用や外部成長の取り込みを図るためのM&A等に関する検討も継続して行っていく予定です。

5. 本新株予約権付社債及び本新株予約権の出資の目的とする財産の内容及び価額は以下のとおりです。

<本新株予約権付社債>

割当予定先	発行価額	額面	個数	出資の目的とする財産の内容及び価額	
TKF ファンド	1, 108, 916, 250 円	28, 433, 750 円	39 個	本既存社債 39 個	1, 121, 250 千円

<本新株予約権>

割当予定先	発行価額	行使総額	個数	出資の目的とする財産の内容及び価額	
TKF ファンド	2, 052, 840 円	1, 580, 686, 800 円	102, 642 個	本既存社債 1 個	28, 750 千円

TKF ファンドは、本既存社債 40 個を保有しております。価値算定を依頼した独立した第三機関である株式会社ブルータス・コンサルティング（本店所在地：東京都千代田区霞が関三丁目 2 番 5 号 代表取締役社長：野口 真人）（以下「ブルータス・コンサルティング」といいます。）により、本既存社債の 1 券面あたりの現在価値は、28, 433, 750 円であるとのことです。

本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に係る払込みについては、金銭による払込みに代えて、本既存社債が出資される予定であり、本既存社債と本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行価額との差額については、当社側で社債の償還による利益の計上を行う予定をしております。

(3) 前回ファイナンスの調達状況及び充当状況

2021 年 5 月 10 日に発行した第 5 回無担保転換社債型新株予約権及び第 19 回新株予約権による現在までの調達金額及び充当状況は以下のとおりです。

第 5 回無担保転換社債型新株予約権付社債による資金調達

払 込 期 日	2021年5月10日
調 達 資 金 の 額	1, 150, 000, 000円
転 換 価 額	308円
募集時における発行済株式数	69, 882, 158株
割 当 先	THEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合
当該募集による潜在株式数	3, 733, 766株
現時点における転換状況	－（転換済の新株予約権個数：0個）
発行時における当初の資金使途及び支出予定時期	M&Aや提携の推進：1, 150百万円 （次世代モダリティ技術を獲得、収益化の促進） 2021年5月～2023年12月
変更後の資金使途及び支出予定時期	①mRNA医薬品開発の推進：950百万円 <内訳> 1. 革新的なmRNA製造技術評価（アカデミア、バイオテック企業保有技術）：100百万円 2. 新規mRNA創薬のための共同研究開発費：750百万円 3. 特許関連費用（出願、FTO）：100百万円 2023年2月～2025年12月 ②核酸医薬開発品（TUG1）の治験費用・導出活動費用：200百万円 2023年2月～2025年12月
現時点における充当状況	調達資金1, 150百万円は、全額を銀行預金等の安全な運用方法で管理しております。

上記変更後の資金使途に従い充当する予定です。

- (注) 1. 調達資金 1,150 百万円については、当初の資金使途に従い、1) 核酸医薬等事業拡大の上での有力企業、2) 医薬品事業の経営基盤強化の上での有力企業との M&A や業務提携等を予定しておりましたが、現時点までにかかる M&A 等は実現しておりません。この度の当社ビジネスモデルの転換に伴い、mRNA 医薬品研究開発に注力するため、資金使途及び支出予定時期を上記のとおり変更し、本新株予約権付社債及び本新株予約権による調達資金の資金使途①及び②に充当いたします。
2. 上記「変更後の資金使途及び支出予定時期」記載の①2.の資金使途は、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「①mRNA 医薬品開発の推進」に区分されるものですが、眼科領域、免疫寛容のように領域やターゲットを限定せず、多様なシーズの中から選択した候補となる mRNA を用いて、他の製薬企業やアカデミア等と新規に創出する共同プロジェクトの研究開発費に充当することを想定しています。
3. 第 5 回無担保転換社債型新株予約権付社債は、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に係る払込みに出資されるため、払込期日付で消滅する予定です。

第19回新株予約権による資金調達

割 当 日	2021年5月10日
発 行 新 株 予 約 権 数	97,402個
発 行 価 額	本新株予約権1個当たり金30円
発行時における調達予定資金の額 (差 引 手 取 概 算 額)	2,992,903,660円
割 当 先	THEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合
募集時における発行済株式数	69,882,158株
当該募集による潜在株式数	9,740,200株 (新株予約権1個当たり100株)
現時点における行使状況	—
現時点における調達した資金の額 (差 引 手 取 概 算 額)	—
発行時における当初の資金使途 及 び 支 出 予 定 時 期	①核酸創薬を推進：2,000百万円 (新しい治療法提供を目指すパイプラインの拡充) 2021年5月～2023年12月 ②M&Aや提携の推進：992百万円 (次世代モダリティ技術を獲得、収益化の促進) 2021年5月～2023年12月
現時点における充当状況	—

- (注) 1. 本日公表しております「第 19 回新株予約権の買取り及び消却に関するお知らせ」に記載のとおり、残存する新株予約権の全部を買取り及び消却する予定としております。
2. 調達資金の額は、新株予約権の払込金額の総額に新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合算した金額から、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。

4. 資金使途の合理性に関する考え方

上記に記載のとおり、当社は、当社が目指す戦略分野への先行投資を推進し、あわせてサービス価値や企業価値の最大化を実現するために必須であると判断するに至りました。本第三者割当は、当社の事業開発とその各種施策に必要な提携・M&A 等のための費用の一部を確保することを目的としたも

のです。当社は、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るため、本第三者割当は、短期的な資本増強だけでなく、当社の中長期的な企業価値及び株主価値の向上に資するものであり、既存株主の皆様に必要な利益をもたらすことができるものであることから、上記の資金使途には十分な合理性があると判断しております。既存株主に対しても希薄化等の影響はありますが、これにより中長期的な企業価値の向上に資するものであるため、当資金使途は合理的であると判断しております。

5. 発行条件等の合理性

(1) 払込金額の算定根拠及びその具体的内容

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、基準株価（発行決議日の前取引日の直近1ヶ月間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平均）の170.1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割当予定先と協議した上でディスカウント率を約10%（9.47%）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186円に対し17.20%（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177.0円に対し12.99%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172.2円に対し10.57%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180.9円に対し14.87%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190.1円に対し18.99%のディスカウントとなっております。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おります。

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、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186円に対し17.20%のディスカウントとなりますが、第2四半期累計期間における営業損失は697百万円、親会社株主に帰属する四半期純損失は887百万円を計上しており、2023年3月期第2四半期末における現金及び預金は2,753百万円となっていること、また、2023年3月期の通期業績予想は売上高184百万円、営業損失1,540百万円、親会社株主に帰属する当期純損失1,471百万円を見込んでいることから、相当のディスカウントはやむを得ないと判断しております。

銘柄	転換価額又は行使価額及びその算定根拠
本新株予約権付社債	154円（基準株価に対して、90.53%（1円未満の端数切上げ））
第20回新株予約権	154円（基準株価に対して、90.53%（1円未満の端数切上げ））

本第三者割当に係る取締役会決議日の前営業日までの過去1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いたしましたのは、①市場における当社株式の売買出来高や株価変動の状況を勘案し、一時的な相場変動による影響を受ける取締役会決議日直前日の終値を参考とするよりも、一定期間の平均値を採用する方が合理的であり、②一定期間の平均値を採用する場合も、なるべく本第三者割当と時間的に近接した期間とすべき、と判断したためであります。なお、過去1週間、2週間、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。本転換社債型新株予約権の転換及び本新株予約権の行使の蓋然性を重視し、もっとも低い水準である過去1ヵ月間の終値の平均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の行使価額の水準は合理的であると考えております。

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プルータス・コンサルティング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（186円））、当初転換価額（154円）、配当利回り（0%）、転換可能期間（2.87年間）、無リスク利率（0.003%）、株価変動性（60.10%）、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。かかる算定方法に基づきプルータス・コンサルティングの算定した本新株予約権付社債の公正価値は、本新株予約権付社債1個につき28,433,750円（額面金額の100.0%）、本新株予約権付社債全体につき1,108,916,250円でありました。

一方、本新株予約権付社債の発行に際しては、現金での払込みに代えて、本既存社債39個が出資されますので、本新株予約権付社債の発行条件の合理性を判断するに際しては、本既存社債の価値評価も実施する必要があります。本既存社債の価値について、プルータス・コンサルティングは、株価（評価基準日である発行決議日の前取引日の終値（186円））、当初転換価額（308円）、配当利回り（0%）、転換可能期間（0.92年間）、無リスク利率（-0.048%）、株価変動性（45.95%）、当社及び割当予定先の行動その他本既存社債の発行要項、発行条件及び本既存社債に係る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、その公正価値を本既存社債1個につき28,433,750円（額面金額の98.9%）、本既存社債39個につき1,108,916,250円と算定しております。

当社は、上記評価を参考にし、本新株予約権付社債の価値が、出資される財産である本既存社債39個の価値と同額であることから、本新株予約権付社債をその額面金額100円につき100円で発行することを決定いたしました。上記に記載した理由から、本新株予約権付社債の発行条件は合理的であり、本新株予約権付社債の発行は有利発行に該当しないものと判断しております。

第20回新株予約権については、株価（発行決議日の前取引日の終値（186円））、権利行使価額（154円）、配当利回り（0%）、権利行使期間（2.87年間）、無リスク利率（0.003%）、株価変動性（60.10%）、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。かかる算定方法に基づきプルータス・コンサルティングが算定した第20回新株予約権の公正価値は、第20回新株予約権1個当たり20円（第20回新株予約権全体につき2,052,840円）でありました。

第20回新株予約権についても、本新株予約権付社債と同様、現金での払込みに代えて本既存社債1個が出資されますが、本既存社債の公正価値は、上記のとおり、本既存社債1個につき28,433,750円と算定されております。当社は、上記評価を参考にし、第20回新株予約権の価値を、その発行に際し

て出資される財産である本既存社債 1 個の価値が上回ることから、第 20 回新株予約権 1 個につき、その評価額と同額である 20 円で発行することを決定いたしました。上記に記載した理由から、第 20 回新株予約権の発行条件は合理的であり、第 20 回新株予約権の発行は有利発行に該当しないものと判断しております。

なお、本既存社債と本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行価額との差額については、当社側で社債の償還による利益の計上を行う予定をしております。

また、当社監査等委員会から、会社法上の職責に基づいて監査を行った結果、以下の各点に鑑み、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行条件が有利発行に該当し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の表明を受けております。

- 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、プルータス・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 プルータス・コンサルティングは当社と顧問契約関係がなく、当社経営陣から独立していると認められること。
- ③ プルータス・コンサルティングは、一定の条件（株価、権利行使期間、無リスク利子率、株価変動性、当社及び割当予定先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割当予定先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、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く、本新株予約権の発行価額は上記③の公正価値と同等であること。

なお、当社取締役のうち松村淳、飯野智及び長谷川由紀は、ウィズ・パートナーズの役員であり、本第三者割当に関して利害関係を有すると考えられることから、当社取締役会において本第三者割当に関する審議及び決議に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

本転換社債型新株予約権及び第 20 回新株予約権が全て行使された場合に発行される予定の株式数は 17,464,954 株であります。これにより 2022 年 9 月 30 日現在の発行済株式総数 70,151,558 株（総議決権数 701,327 個）に対して、最大で 24.90%（議決権比率 24.90%）の割合で希薄化が生じます。

なお、本転換社債型新株予約権及び第 20 回新株予約権が全て行使された場合に発行される株式数（議決権数）から、本第三者割当において出資される本既存社債が全て行使された場合に発行される 3,733,766 株（議決権数 37,337 個）及び当社にて今回買取り及び消却する第 19 回新株予約権が全て行使された場合に発行される 9,740,200 株（議決権数 97,402 個）を引いた総数 3,990,988 株（議決権数 39,910 個）が今回実質的に新たに生じる希薄化となり、その比率は、5.69%（議決権比率 5.69%）です。

当社としては、このような希薄化が生じるものの、上記に記載のとおり、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。

上記に記載のとおり、2022年9月30日現在の発行済株式に係る総議決権数に対して最大24.90%の希薄化が生じますが、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ないこと（本転換社債型新株予約権及び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、株式会社東京証券取引所の定める有価証券上場規程第432条に定める経営者から一定程度独立した者より当該割当ての必要性及び相当性に関する意見の入手並びに株主の意思確認手続きは要しません。

6. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要（注1）

名称	THE ケンコウ FUTURE 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	日本のヘルスケア関連企業を中心として、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	2017年1月20日	
出資の総額（注2）	5,379,000,000円（2022年12月31日現在）	
出資者・出資比率・出資者の概要	無限責任組員 株式会社ウィズ・パートナーズ 1.66% その他の出資者については、国内外の機関投資家9社、国内の事業会社5社、個人投資家4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（出資者との守秘義務契約）により控えさせていただきます。	
業務執行組員の概要	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）分野等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。また、当社及び当社の関係者と当該ファンドの出資者（現出資者を含む）との間に特筆すべき人的関係・取引関係はありません。なお、当該ファンドは、当

		社の第5回無担保転換社債型新株予約権付社債(額面総額11.5億円)及び第19回新株予約権97,402個(普通株式9,740,200株相当)を保有しております。
	上場会社と業務執行組合員との関係	ウィズ・パートナーズから派遣されている社外取締役3名を除き、当社とウィズ・パートナーズの間には、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、当社及び当社の関係者とウィズ・パートナーズ並びにウィズ・パートナーズ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1) 割当予定先の概要の欄は、2022年12月31日現在におけるものです。

(注2) 出資約束金額の総額は6,000,000,000円であります。

※当社は、割当予定先であるTKFファンド並びにその業務執行組合員であるウィズ・パートナーズ並びにその代表者及び役員が、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、割当予定先並びにその業務執行組合員及びその代表者から聴取を行い、いずれも反社会的勢力とは無関係であることを口頭で確認しております。また、他の出資者のうち東京証券取引所に上場する会社及び銀行・信用金庫等の金融機関については、各社が株式会社東京証券取引所に提出したコーポレートガバナンス報告書又はホームページにおいて、割当予定先が警察、顧問弁護士等との連携により、反社会的勢力との一切の関係を遮断すること等の反社会的勢力排除に向けた基本的方針を定めていることを確認いたしました。さらに、当社は、割当予定先、その主な出資者、その業務執行組合員並びにその代表者及び役員(上記の企業を除きます。)については、第三者調査機関である株式会社トクチョー(住所:東京都中央区日本橋大伝馬町11番8号 代表取締役社長:荒川 一枝)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、割当予定先、割当予定先の業務執行組合員及びその代表者並びに割当予定先の出資者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) 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。第5回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第19回新株予約権(以下「既発行の新株予約権等」といいます。)の割当予定先であるTKFファンドの業務執行組合員であるウィズ・パートナーズは純投資を目的としているものの、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を図る投資手法をとっており、ウィズ・パートナーズが運営する各種ファンドの投資先との取引や協業の紹介を受けておりました。このような中、「2. 募集の目的及び理由(i) 資金調達の主な目的」にも記載したとおり、アクセリードとの協業の紹介を受けたことに加え、TKFファンドに割り当てた既発行の新株予約権等のリファイナンスと組み合わせた本第三者割当を行うこと、及び今回の調達資金を用いたmRNAの研究開発においては、ウィズ・パートナーズ傘下のARCALIS及びADDP等を活用することにより、競争優位性を持ってmRNA創薬を推進する旨の提案があり、当社の現状と今後の成長戦略を踏まえ、その検討を進めてきた次第であります。

割当予定先は、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）分野等を中心とした企業に対する投資・育成を目的に、特にヘルスケア分野、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、「日本のヘルスケア関連企業を中心として成長性の高い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。

(3) 割当予定先の保有方針

割当予定先は、日本のヘルスケア関連企業を中心として、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、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。

割当予定先は原則として本新株予約権付社債及び本新株予約権並びに取得した当社株式を中期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こ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、割当予定先は、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等も考慮した上で、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。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。

なお、割当予定先が、本新株予約権付社債及び本新株予約権を第三者に譲渡する場合には、当社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

割当予定先による本新株予約権付社債及び第 20 回新株予約権の発行に係る払込みは、金銭による払込みに代えて本既存社債が出資される予定であり、会計帳簿により本既存社債の実在性を確認しており、払込みの確実性については問題としないと判断しております。また、第 20 回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、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 TKF ファンドは本日（2023 年 1 月 26 日）現在で預金残高が 3.5 億円である旨の報告を受けております。加えて、割当予定先の組合契約で許される「金融機関等からの借入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、第 20 回新株予約権の行使をする予定と聞いて

おります。

そこで、当社は割当予定先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の実現性に関しては過去に金融機関等から借入れた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1月19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ます。

以上により、第6回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第20回新株予約権に係る払込金額並びに第20回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及び本新株予約権の発行に伴い、当社の大株主は、その保有する当社普通株式について、割当予定先への貸株を行う予定です。割当予定先は、本新株予約権付社債の転換及び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。

7. 募集後の大株主及び持株比率

募集前 (2022年9月30日現在)	
東京短資株式会社	2.49%
信越化学工業株式会社	2.37%
中富 一郎	1.37%
株式会社SBI証券	1.33%
ノーリツ鋼機株式会社	1.07%
京滋建設株式会社	0.91%
ファストトラックイニシアティブ2号投資事業有限責任組合	0.91%
木村 昌二	0.87%
松井証券株式会社	0.63%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505223 (常任代理人 株式会社みずほ銀行)	0.63%

- (注) 1. 募集前の持株比率は、2022年9月30日現在の株主名簿をもとに記載しております。
 2. 上記の割合は、小数点以下第3位を四捨五入して表示しております。
 3. 当社は、自己株式5,827株(2022年9月30日現在)を保有しておりますが、上記表には含めておらず、また、持株比率の算出においても分母から除外しております。
 4. 割当予定先であるTHEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合の保有方針は上記「6.割当先の選定理由等 (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。

8. 今後の見通し

現時点では、2023年3月期の通期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) 当期個別業績予想 (2022年11月11日公表分) 及び前期個別実績

(単位百万円)

	売上高	営業利益
当期業績予想 (2023年3月期)	184	△1,540
前期実績 (2022年3月期)	264	△2,061

9. 企業行動規範上の手続きに関する事項

上記「5. 発行条件等の合理性 (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」に記載のとおり、2022年9月30日現在の発行済株式に係る総議決権数に対して最大24.90%の希薄化が生じます。このため、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ないこと(本転換社債型新株予約権及び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、株式会社東京証券取引所の定める有価証券上場規程第432条に定める経営者から一定程度独立した者より当該割当ての必要性及び相当性に関する

る意見の入手並びに株主の意思確認手続きは要しません。

10. 最近3年間の業績及びエクイティ・ファイナンスの状況

(1) 最近3年間の業績 (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	552,973	313,264	264,032
営業利益	△1,105,796	△1,302,882	△2,061,088
経常利益	△1,144,436	△1,278,764	△1,925,298
当期純利益	△2,009,676	△2,835,793	△1,881,678
1株当たり当期純利益(円)	△32.68	△41.53	△26.90
1株当たり配当金(円)	—	—	—
1株当たり純資産(円)	131.33	106.13	79.08

(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12月31日現在)

	株式数	発行済株式総数に対する比率
発行済株式数	70,151,558株	100.00%
潜在株式数	13,473,966株	19.20%

(注) 上記潜在株式数については、残存する第5回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第19回新株予約権が転換又は行使された場合の潜在株式数であります。第5回無担保転換社債型新株予約権付社債は、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に係る払込みに出資されるため、払込期日付で消滅する予定です。また、第19回新株予約権は、払込期日と同日付で買い取り、直ちに消却する予定です。

(3) 最近の株価の状況

① 最近3年間の状況

	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期
始値	428円	236円	310円
高値	481円	752円	342円
安値	167円	196円	214円
終値	238円	307円	258円

(注) 各株価は、東京証券取引所マザーズ市場におけるものであります。

② 最近6ヶ月の状況

	2022年 8月	9月	10月	11月	12月	2023年 1月
始 値	212 円	207 円	186 円	182 円	194 円	171 円
高 値	227 円	208 円	195 円	198 円	196 円	197 円
安 値	198 円	177 円	182 円	175 円	163 円	165 円
終 値	205 円	187 円	182 円	193 円	173 円	186 円

- (注) 1. 2023年1月については、2023年1月25日現在で表示しております。
2. 各株価は、東京証券取引所グロース市場におけるものであります。

③ 発行決議日前営業日における株価

	2023年1月25日
始 値	185 円
高 値	188 円
安 値	181 円
終 値	186 円

- (注) 各株価は、東京証券取引所グロース市場におけるものであります。

(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5回無担保転換社債型新株予約権付社債

払 込 期 日	2021年5月10日
調 達 資 金 の 額	1,150,000,000円
転 換 価 額	308円
募集時における発行済株式数	69,882,158株
割 当 先	THEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合
当該募集による潜在株式数	3,733,766株
現時点における転換状況	－ (転換済の新株予約権個数：0個)
発行時における当初の資金使途及び支出予定時期	M&Aや提携の推進：1,150百万円 (次世代モダリティ技術を獲得、収益化の促進) 2021年5月～2023年12月
変更後の資金使途及び支出予定時期	①mRNA医薬品開発の推進：950百万円 <内訳> 1. 革新的なmRNA製造技術評価 (アカデミア、バイオテック企業保有技術)：100百万円 2. 新規mRNA創薬のための共同研究開発費：750百万円 3. 特許関連費用 (出願、FTO)：100百万円 2023年2月～2025年12月 ②核酸医薬開発品 (TUG1) の治験費用・導出活動費用：200百万円 2023年2月～2025年12月
現時点における充当状況	調達資金1,150百万円は、全額を銀行預金等の安全な運用方法で管理しております。 上記変更後の資金使途に従い充当する予定です。

- (注)

1. 調達資金 1,150 百万円については、当初の資金使途に従い、1) 核酸医薬等事業拡大の上での有力企業、2) 医薬品事業の経営基盤強化の上での有力企業との M&A や業務提携等を予定しておりましたが、現時点までにかかる M&A 等は実現しておりません。この度の当社ビジネスモデルの転換に伴い、mRNA 医薬品研究開発に注力するため、資金使途及び支出予定時期を上記のとおり変更し、本新株予約権付社債及び本新株予約権による調達資金の資金使途①及び②に充当いたします。
2. 上記「変更後の資金使途及び支出予定時期」記載の① 2. の資金使途は、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「① mRNA 医薬品開発の推進」に区分されるものですが、眼科領域、免疫寛容のように領域やターゲットを限定せず、多様なシーズの中から選択した候補となる mRNA を用いて、他の製薬企業やアカデミア等と新規に創出する共同プロジェクトの研究開発費に充当することを想定しています。
3. 第 5 回無担保転換社債型新株予約権付社債は、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行に係る払込みに出資されるため、払込期日付で消滅する予定です。

・ 第三者割当による第19回新株予約権

割 当 日	2021年5月10日
発 行 新 株 予 約 権 数	97,402個
発 行 価 額	本新株予約権1個当たり金30円
発行時における調達予定資金の額 (差 引 手 取 概 算 額)	2,992,903,660円
割 当 先	THEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合
募集時における発行済株式数	69,882,158株
当該募集による潜在株式数	9,740,200株 (新株予約権1個当たり100株)
現時点における行使状況	—
現時点における調達した資金の額 (差 引 手 取 概 算 額)	—
発行時における当初の資金使途 及び 支 出 予 定 時 期	①核酸創薬を推進：2,000百万円 (新しい治療法提供を目指すパイプラインの拡充) 2021年5月～2023年12月 ②M&Aや提携の推進：992百万円 (次世代モダリティ技術を獲得、収益化の促進) 2021年5月～2023年12月
現時点における充当状況	—

(注)

1. 本日公表しております「第 19 回新株予約権の買取り及び消却に関するお知らせ」に記載のとおり、残存する新株予約権の全部を買取り及び消却する予定としております。
2. 調達資金の額は、新株予約権の払込金額の総額に新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合算した金額から、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。

11. 発行要項

【別紙 1】 ナノキャリア株式会社第 6 回無担保転換社債型新株予約権付社債発行要項、及び

【別紙 2】 ナノキャリア株式会社第 20 回新株予約権発行要項に記載のとおりです。

以上

**ナノキャリア株式会社第6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、ナノキャリア株式会社(以下「当社」という。)が2023年1月26日に開催した取締役会の決議により2023年2月13日に発行するナノキャリア株式会社第6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 ナノキャリア株式会社第6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1,108,916,250円(額面総額1,108,916,250円)
3. 各募集社債の金額 金28,433,750円の1種
4. 各募集社債の払込金額及び本社債と引換えにする金銭の払込みに代えて金銭以外の財産を給付する旨の契約の内容
金1,108,916,250円(額面100円につき金100円)
但し、割当先のTHEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合は、本社債と引換えにする金銭の払込みに代えて、当社が2021年5月10日に発行した第5回無担保転換社債型新株予約権付社債39個(額面金額1,121,250千円)を給付する契約を締結する。
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 2023年2月13日
9. 申込取扱場所 ナノキャリア株式会社 コーポレート本部
10. 本社債の払込期日 2023年2月13日
11. 本新株予約権の割当日 2023年2月13日
12. 募集の方法及び割当先
第三者割当の方法により、THEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合に本新株予約権付社債の全てを割り当てる。
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条但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、2025年12月26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、2024年2月14日以降、2025年12月25日までの期間、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、償還すべき日(償還期限より前の日とする。)の1ヶ月以上前に事前通知を行った上で、当該繰上償還日に、当該繰上償還日の時期に応じて、以下に記載の割合を残存する本新株予約権付社債の全部又は一部の額面金額に乗じた金額で繰上償還することができる。

① 2024年2月14日から2025年2月13日までの期間： 102.0%

② 2025年2月14日から2025年12月25日までの期間： 103.0%

(3) 本社債権者は、2024年2月14日以降、2025年12月25日までの期間、その選択により、償還すべき日(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、当該繰上償還日に、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、償還すべき日(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、当該繰上償還日に、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%の割合に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20回新株予約権の一部又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20回新株予約権に関する投資契約の当社による違反があった場合

(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項の規定に違背し、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39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(以下、当社普通株式の発行又は処分を「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 154 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。

$$\text{調整後転換価額} = \text{調整前転換価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{交付株式数} \times \text{1株当たりの払込金額}}{\text{時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{交付株式数}}$$

(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並びに当社子会社の役員及び従業員を対象とする譲渡制限株式報酬として株式を交付する場合(かかる株式の発行時の発行済株式総数を用いて算出した希薄化率が3%未満の場合に限る。)、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
2023年2月13日から2025年12月25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、当該繰上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、当該繰上償還日の前営業日までとする。上記いずれの場合も、2025年12月26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条第1項の規定に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じる場合は、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、当初の転換価額は154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) 新株予約権行使の効力発生時期

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

ナノキャリア株式会社 コーポレート本部
東京都中央区京橋一丁目4番10号 大野屋京橋ビル

20. 償還金支払事務取扱者(償還金支払場所)

ナノキャリア株式会社 コーポレート本部
東京都中央区京橋一丁目4番10号 大野屋京橋ビル

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。

ナノキャリア株式会社 第20回新株予約権
発行要項

本要項は、ナノキャリア株式会社（以下「当社」という。）が2023年1月26日に開催した取締役会の決議により2023年2月13日に発行するナノキャリア株式会社第20回新株予約権にこれを適用する。

1. 新株予約権の名称 ナノキャリア株式会社第20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、10,264,200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（以下、当社普通株式の発行又は処分を「**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 102,642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20円
5. 新株予約権の払込金額の総額 金2,052,840円
但し、割当先のTHEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合は、本新株予約権と引換えにする金銭の払込みに代えて、当社が2021年5月10日に発行した第5回無担保転

換社債型新株予約権付社債 1 個（額面金額 28,750 千円）
を給付する契約を締結する。

6. 申込期日 2023 年 2 月 13 日
7. 割当日及び払込期日 2023 年 2 月 13 日
8. 申込取扱場所 ナノキャリア株式会社 コーポレート本部
東京都中央区京橋一丁目 4 番 10 号大野屋京橋ビル
9. 募集の方法及び割当先 第三者割当の方法により、THE ケンコウ FUTURE 投資事業
有限責任組合に本新株予約権の全てを割り当てる。

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、154 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並びに当社子会社の役員及び従業員を対象とする譲渡制限株式報酬として株式を交付する場合（かかる株式の発行時の発行済株式総数を用いて算出した希薄化率が 3%未満の場合に限る。）、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24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
2023 年 2 月 13 日から 2025 年 12 月 26 日までとする。
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. 新株予約権の譲渡制限
本新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承認を要するものとする。
21. 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。
22. 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。
23. 本新株予約権の払込金額の算定理由
- 本新株予約権の払込金額(1個当たり20円(1株当たり0.2円))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。
24. 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25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本新株予約権を行使しようとする本新株予約権者は、当社の定める行使請求書(以下「**行使請求書**」という。)に、その行使に係る本新株予約権の内容及び数等必要事項を記載して、これに記名捺印した上、第17項に定める行使期間中に、行使請求受付場所に提出しなければならない。
②本新株予約権を行使しようとする場合、本新株予約権者は行使請求書の提出に加えて、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26項に定める払込取扱場所(以下「**払込取扱場所**」という。)の当社が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書類を提出した者は、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の効力は、行使請求に必要な書類の全部が行使請求受付場所に到着し、かつ当該本新株予約権の行使に際して出資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、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。
25. 行使請求受付場所
- ナノキャリア株式会社 コーポレート本部
東京都中央区京橋一丁目4番10号 大野屋京橋ビル
26. 払込取扱場所
- 株式会社三井住友銀行 東京中央支店
27. 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。