

2023年5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)

### 株式会社 IP ガイア及びアクセリード株式会社との資本業務提携並びに 第三者割当により発行される第 21 回新株予約権の発行に関するお知らせ

当社は、株式会社 IP ガイア（以下「IP ガイア」といいます。）及びアクセリード株式会社（以下「アクセリード」といい、IP ガイアとアクセリードを個別に又は総称して「資本業務提携先」又は「割当予定先」といいます。）との間で包括的な業務提携関係にありますが、この度、2023年5月26日開催の取締役会において、同社らとの間で資本関係を構築した上で業務提携関係を強化し、推進していくこと（以下、かかる資本関係を含む業務提携を「本資本業務提携」といいます。）、同社らとの間の資本関係構築の手段として、資本業務提携先を割当予定先とした第三者割当による第 21 回新株予約権（以下「本新株予約権」といいます。）の発行を行うこと（以下「本第三者割当」といいます。）、並びに資本業務提携先との間で総数引受契約（以下「本引受契約」といいます。）を締結することについて決議いたしましたので、お知らせいたします。

#### I. 本資本業務提携の理由

##### 1. 本資本業務提携の目的及び理由

当社は、非臨床試験を実施して得られた研究シーズを製薬会社等に導出し、市場に高品質の mRNA 新薬を効率的にもたらす mRNA 創薬ビジネス（以下「本事業」といいます。）を展開しております。

IP ガイアは、製薬企業や大学又は公的研究機関（以下「アカデミア」といいます。）が持つ画期的なコンセプトやシーズから、高品質の臨床候補化合物及びその知的財産を継続的に創出し、IP ガイアが運営する独自ネットワークである創薬プラットフォーム「IPG プラットフォーム」の会員（以下「IPG メンバーシップ会員」といいます。）に導出する事業開発特化型企业であり、IPG プラットフォームには、世界製薬企業売上トップ 15 社（出所：AnswersNews 2022 年版製薬会社世界売上高ランキング）のうち約半数の 7 社を含む多数の製薬企業が会員として参加しており、非常に強力かつユニークな創薬ネットワークを構築しています。

アクセリードは mRNA に関する研究開発から製造まで一気通貫で事業を行う「CRDMO 事業」を行う世界基準の医薬品創出ヘルスケア・プラットフォーム企業群を有する持株会社です。武田薬品工業株式会社の創薬プラットフォーム事業を継承して事業を開始した国内初の創薬ソリューションプロバイダーである 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：山田伸彦）（以下「ADDP」といいます。）、RNA 医薬品に特化した CDMO 事業を展開する株式会社 ARCALIS（本店所在地：千葉県柏市若柴 226 番地 39 代表取締役社長 CEO：高松 聡）（以下「ARCALIS」といいます。）を傘下に保有しております。

当社とアクセリードは、2023年1月26日付で公表した「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」のとおり、mRNA創薬の製造及び非臨床試験実施における包括的な業務提携関係にあり、また、2023年3月に、IPガイアの保有するネットワークからの情報をもとに、当社保有パイプラインの導出活動をIPガイアが支援する包括的な業務提携契約を締結しております。今回、当社はIPガイア及びアクセリードとの間で資本関係を構築した上で、同社らが保有するネットワーク及び経営資源の有効活用を進めることにより、当社と資本業務提携先とのシナジー効果を発揮し、製薬企業が求める質の高いmRNA医薬品候補を創出できるとともに、各社の事業基盤のさらなる強化拡大を図ることが可能であると判断し、かかる業務提携関係を強化・推進していくことにいたしました。

## 2. 本資本業務提携の内容等

### (1) 資本提携の内容

当社は、資本業務提携先との業務提携を強化し、円滑に推進していくため、資本業務提携先を割当先とする新株予約権47,170個(4,717,000株)の発行を実施することといたしました。本新株予約権が全て行使された場合の希薄化比率は2023年3月31日現在の発行済株式総数70,151,558株(総議決権数701,269個)に対して、6.72%(議決権比率6.73%)となりますが、本資本業務提携は当社の企業価値、株式価値の向上に資するものであり、既存株主の皆様への利益にも貢献できるものと認識しております。したがって、本新株予約権の発行数量及び株式の希薄化の規模は合理的なものと考えております。なお、本新株予約権の詳細は、下記「Ⅱ. 第三者割当により発行される新株予約権の募集」をご参照ください。

### (2) 業務提携の内容

#### ① IPガイアとの業務提携

IPガイアとの間で2023年3月14日付で締結した包括業務提携契約に基づき、以下のとおり業務提携を行います。

(ア) 当社から提示されたリスト記載のmRNA医薬品・ワクチン(以下「mRNA医薬品等」といいます。)に関する研究プロジェクトについて、IPGメンバーシップ会員に対し将来的な導出可能性を確認し、導出を支援します。

(イ) IPガイアが提携関係にあるアカデミアから得られたmRNA医薬品等の研究シーズに関する情報を提供します。

(ウ) 当社はIPガイアの支援により、導出先候補から得られた収益をIPガイアに分配します。

#### ② アクセリードとの業務提携

アクセリードとの間で2023年1月26日付で締結した包括業務提携契約に基づき、以下のとおり業務提携を行います。

(ア) これまで自社及び他社への委託により行っていた個々のmRNA医薬品の薬効評価、非臨床試験及び海外に委託する選択肢しかなかった製造に関する一連の業務をアクセリードの子会社である創薬ソリューションプロバイダーで、ADDP及びmRNA CDMOのARCALISに委託します。対価については、プロジェクトごとに決定します。

(イ) 上記業務の範囲はmRNAの配列設計、製造、評価、製剤化、前臨床試験、INDコンサルティングを含むが、これらに限定されるものではありません。

### 3. 本資本業務提携の相手先の概要

下記「Ⅱ. 第三者割当により発行される新株予約権の募集 6. 割当予定先の選定理由等 (1)割当予定先の概要」をご参照ください。

### 4. 日程

|                      |            |
|----------------------|------------|
| (1) 取締役会決議日          | 2023年5月26日 |
| (2) 本第三者割当の払込期日      | 2023年6月12日 |
| (3) 本資本業務提携に基づく業務開始日 | 2023年6月12日 |

### 5. 今後の見通し

下記「Ⅱ. 第三者割当により発行される新株予約権の募集 8. 今後の見通し」をご参照ください。

なお、本資本業務提携に伴い、自社において又はCRO等に委託して実施していた製造や薬効薬理評価、非臨床開発等についてはアクセリードに委託するとともに、自社で実施していた事業開発活動はIPガイアに委託することとなります。従来より、非臨床試験、臨床試験等は外部CROに委託することが多かったため、基本的な費用構造に変化はありませんが、委託先を資本業務提携先に集中させることで、開発スピード及び質の向上と、スケールメリットによる研究開発コストの節減を期待しています。

## Ⅱ. 第三者割当により発行される新株予約権の募集

### 1. 募集の概要

|                         |   |
|-------------------------|---|
| (1) 割当日                 | 2023年6月12日  |
| (2) 新株予約権の総数            | 47,170個   |
| (3) 発行価額                | 総額13,679,300円(新株予約権1個につき290円)   |
| (4) 当該発行による潜在株式数        | 4,717,000株(新株予約権1個につき100株)<br>本新株予約権については、行使価額の修正は行われず、したがって上限行使価額及び下限行使価額はありません。   |
| (5) 資金調達額               | 1,013,683,300円(差引手取概算額:1,003,683,300円)<br>(内訳)<br>新株予約権発行による調達額:13,679,300円<br>新株予約権行使による調達額:1,000,004,000円<br>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となります。 |
| (6) 行使価額                | 212円  |
| (7) 募集又は割当方法<br>(割当予定先) | 株式会社IPガイア及びアクセリード株式会社に対する第三者割当方式<br>株式会社IPガイア 23,585個<br>アクセリード株式会社 23,585個   |
| (8) 行使期間                | 2023年6月13日から2033年6月12日まで  |
| (9) 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。 |
|--|--|

## 2. 募集の目的及び理由

### (1) 資金調達の主な目的

当社は、上記「I. 本資本業務提携の理由 1. 本資本業務提携の目的及び理由」に記載のとおり、資本業務提携先と本資本業務提携を行うにあたり、資本業務提携先に当社への支援業務を通じた当社の企業価値向上という目標に対する意欲及び士気を向上させ、株主として利害を共有することで、当該目標達成をより確実なものとすることができ、当社にとっても、今後のシーズ探索の成果として複数の mRNA 医薬品プロジェクトが研究開発ステージに移行することを予定しており、並行して既存の複数のプロジェクトを進捗させる必要があるため、それらのプロジェクト推進のためにはより資金を確保しておく必要があると考えたことから、資本業務提携先を割当予定先とする本新株予約権の発行を決定いたしました。

現時点では、2026年3月期までに IP を 8 件創出し、このうち 2 件をライセンスアウトすることを計画しておりますが、本資本業務提携により、IP 創出件数、ライセンスアウト件数の増加を期待しております。

なお、当社は 2023 年 3 月 31 日現在で、現預金及び運用債券等により 4,443 百万円の手許流動性を保有しております。また、2023 年 2 月には、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（リファイナンス）及び第 20 回新株予約権を発行しておりますが、第 6 回無担保転換社債型新株予約権付社債は、第 5 回無担保転換社債型新株予約権付社債のリファイナンスとして実施されたため、新たに調達された資金はありません。第 20 回新株予約権の行使による調達資金は約 1,565 百万円を見込んでおりますが、本第三者割当に係る取締役会決議の日（以下「発行決議日」といいます。）の前営業日における株価 216 円は、同新株予約権の行使価額 154 円を上回っているものの、現時点で行使はなされておられません。今後、IP ガイア及びアクセリードとの資本業務提携により、mRNA 医薬品候補の探索や研究開発が加速することにより、新規に複数のプロジェクトが追加される予定であるため、本第三者割当によるこれらの研究開発費の確保が必要となります。

### (2) 本第三者割当による資金調達方法を選択した理由及びその特徴

本新株予約権の発行による資金調達を選択した理由といたしましては、当社が資金使途として考えている費用が、直ちに支出が必要となるものではないものの、資本業務提携先の支援により中長期的に確保できることが想定される資金額を上回っていると考えているため、事業が進捗し、企業価値が向上することにより株価が上昇した段階での権利行使が促進される新株予約権による資金調達が妥当であり、合理的であると考えたためです。なお、資本提携の方法としては新株式を割り当てることも考えられますが、下記のとおり、一度に大量の希薄化が生じるデメリットも考慮し、新株予約権の割当てによる資本提携を選択しております。また、新株予約権の行使については、株価の推移等を鑑みて割当予定先が判断するため、割当予定先によって本新株予約権が行使されないリスクは存在しますが、上述のとおり、割当予定先の支援による当社の企業価値向上及び株価上昇に対するインセンティブという観点からも新株予約権による資本提携が最適であると判断しております。

当社はこうした要素のほか、下記の各点を検討の上で割当予定先との協議を重ねた結果、資本業務提携先に新株予約権を発行することが有益であるとの判断に至りました。

#### (ア) 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の発行は、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 転換社債型新株予約権付社債の発行による資金調達は、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。
- ④ 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。
- ⑤ 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。
- ⑥ 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。
- ⑦ 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。

(イ) 当社のニーズに応じ、配慮した点

- ① 株価への影響の軽減
  - ・ 本新株予約権の行使価額については、割当予定先との協議の結果、発行決議日の前取引日の直近6ヶ月間の東京証券取引所グロス市場における当社普通株式の普通取引の終値平均（円未満切上げ。以下同様。）と同額である212円に決定いたしました。なお、その後の修正は行われたい仕組みとなっています。
  - ・ 本第三者割当は、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、本新株予約権の行使が行われるため、新株発行の場合と比較して、当社普通株式の供給が一度に行われ、株式需給が急速に変化することにより株価への大きな影響を与える事態を回避できます。

## ② 希薄化の抑制

- ・ 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。
- ・ 本引受契約において、本新株予約権の発行後1年間（2024年6月12日まで）は当社の取締役会による許可がなければ行使ができない旨を定める予定であり、また、本新株予約権の行使は、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。なお、かかる許可を行った場合には、速やかに適時開示いたします。
- ・ 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については、当社の判断により、3ヶ月前の事前通知により、その全部又は一部を発行価額と同額で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。

## (ウ) その他配慮した点

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いため、結果として実際の調達金額が想定した調達金額を下回る場合があります。特に株価が行使価額よりも下落する局面においては、本新株予約権の行使が期待し難くなりますが、本新株予約権は、上記に記載したとおり、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」に記載の使途に充当することで、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。

## 3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

### (1) 調達する資金の額

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| 払込金額の総額         | 1,013,683,300 円 |
| (内訳)            |                 |
| 本新株予約権の発行による調達額 | 13,679,300 円    |
| 本新株予約権の行使による調達額 | 1,000,004,000 円 |
| 発行諸費用の概算額       | 10,000,000 円    |
| 差引手取概算額         | 1,003,683,300 円 |

(注) 1. 払込金額の総額は、本新株予約権の発行及び行使に際して払い込むべき金額の合計額であります。

2. 発行諸費用の概算額は、本新株予約権算定評価報酬費用、弁護士報酬費用、第三者委員会費用、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及びその他の事務費用(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に係る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ます。下記「(2) 調達する資金の具体的な使途」記載の調達資金の充当内容については、実際の差引手取額に応じて、各事業への充当金額を適宜変更する可能性があります。また、資金使途を変更する必要がある場合には適切に開示いたします。

(2) 調達する資金の具体的な使途

| 具体的な使途       |                       | 金額<br>(百万円) | 支出予定時期              |
|--------------|-----------------------|-------------|---------------------|
| mRNA医薬品開発の推進 | ①mRNA合成費用             | 300         | 2024年6月～<br>2028年6月 |
|              | ②薬効薬理検討費用             | 300         | 2024年6月～<br>2028年6月 |
|              | ③アカデミアとの共同研究費用        | 200         | 2024年6月～<br>2028年6月 |
|              | ④特許関連費用(出願、新規性・FTO調査) | 100         | 2024年6月～<br>2028年6月 |
|              | ⑤導出活動費用               | 103         | 2024年6月～<br>2028年6月 |

(注) 1. 上記の使途及び金額は、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使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、具体的な資金使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. 上記使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、上記具体的な資金使途の支払が発生した順に応じて充当いたします。また、資金使途の実行時において、資金調達が行われていなかった場合や、調達した資金が、上記予定の調達する資金に達しない場合は、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. 上記具体的な資金使途の詳細

当社においては、今後、治療ワクチンや組織再生薬等の新規課題を数プロジェクト開始する予定であり、今般のIPガイアとの連携強化に伴い、さらなる新規パイプラインの拡充

が加速して進むことから、新たに開始されるmRNA医薬の研究開発プロジェクトの推進費用として下記のとおり充当を予定しております。引き続き、mRNA創薬におけるシード探索、製造及び非臨床試験、導出活動までの一貫した、IPガイア及びアクセリードとの一体型ビジネスを推進してまいります。なお、IPガイアに対しては、国内外のアカデミア等からの製薬企業のニーズに合ったmRNAの創薬シーズ探索及び創製したmRNA医薬品候補のIP化並びに導出活動の実施支援に対する委託費用の支払いを予定しております。アクセリードに対しては、アクセリード傘下のARCALISに対して、mRNAの設計、合成、GMP製造を委託し、ADDPに対して、mRNA医薬品候補の創製に必要な薬効薬理評価、非臨床開発を委託する予定であり、これらの対価の支払いが生じます。当社は、IP創出までの開発費用を1件当たり4億円から8億円程度と想定しており、現時点では、3年後にIPを8件創出し、このうち2件をライセンスアウトする計画です。

なお、当社は2023年3月31日現在で、現預金及び運用債券等により4,443百万円の手許流動性を保有しております。また、2023年2月には、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（リファイナンス）及び第20回新株予約権を発行しておりますが、第6回無担保転換社債型新株予約権付社債は、第5回無担保転換社債型新株予約権付社債のリファイナンスとして実施されたため、新たに調達された資金はありません。第20回新株予約権の行使による調達資金は約1,565百万円を見込んでおりますが、発行決議日の前営業日における株価216円は、同新株予約権の行使価額154円を上回っているものの、現時点で行使はなされておられません。同新株予約権の行使により1,565百万円を調達する予定ですが、今後、IPガイア及びアクセリードとの資本業務提携により、mRNA医薬品候補の探索や研究開発が加速することにより、新規に複数のプロジェクトが追加される予定であるため、本第三者割当によるこれらの研究開発費の確保が必要となります。

- ①mRNA合成については、アクセリード傘下のmRNA医薬品CDMOであるARCALISへの委託を予定しており、300百万円程度を充当する予定です。
- ②薬効薬理検討については、アクセリード傘下の創薬ソリューションプロバイダーであるADDPへ委託する予定であり、今回の調達資金300百万円程度を充当する予定です。なお、薬効薬理検討は、in vitro試験（細胞を用いた試験）とin vivo試験（動物を用いた試験）があります。各プロジェクトの薬効薬理試験全体のデザイン及び各試験計画の策定についてはADDPとも協議のうえ当社が定め、その計画に沿った試験の実施をADDPが行うことを想定しています。
- ③新規シーズの取り込みにあたっては複数のアカデミアとの新規共同研究の実施を想定しており、200百万円程度を充当する予定です。
- ④特許関連費用については、新規に獲得し研究開発を進めた複数のプロジェクトからIP化を行う想定であり、このための出願費用、新規性調査、侵害調査等により、今回の調達資金100百万円を充当する予定です。
- ⑤新規に獲得し研究開発を進めた結果、創出したIPの導出活動については、IPガイアと連携して行う予定であり、上記①～④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103百万円を充当する予定です。

#### 4. 資金使途の合理性に関する考え方

上記「3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期 (2) 調達する資金の具体的な使途」に記載の使途に充当することにより、当該資金は当社財務基盤を強化し、さらに安定した経営基盤を構築するとともに、割当予定先との協働をより強固なものとし、今後の事業拡大及び企業価値向上に寄与するものであるため、当該資金使途は合理性があるもの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

本新株予約権の行使価額につきましては、発行決議日の前取引日の直近6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と同額である212円としております。参考までに、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216円に対し1.85%（小数点第3位を四捨五入、以下同様。）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1ヶ月間の当社普通株式の普通取引の終値の平均株価220円に対し3.64%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230円に対し7.83%のディスカウントとなっております。なお、その後の修正は行われたい仕組みとなっております。

本第三者割当に係る取締役会決議日の前営業日までの直近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本新株予約権の行使価額といたしましたのは、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ると判断したためであります。なお、1ヶ月間又は3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本新株予約権の行使価額とすることも検討いたしました。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6ヶ月間の終値の平均値を本新株予約権の行使価額としました。かかる行使価額のもとであっても、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、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。

本新株予約権の発行価額の決定については、公正性を期すため、当社から独立した第三者評価機関である株式会社プルータス・コンサルティング（所在地：東京都千代田区霞が関三丁目2番5号霞が関ビルディング30階、代表取締役社長：野口真人）（以下「プルータス・コンサルティング」といいます。）に対して本新株予約権の公正価値算定を依頼し、価値算定書を取得しております。本新株予約権について、株価（発行決議日の前取引日の終値）、行使価額、配当利回り（0%）、権利行使期間（10年間）、無リスク利率（0.427%）、株価変動性（63.04%）、当社及び割当予定先の行動、その他発行条件及び本引受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本新株予約権の公正価値は、本新株予約権1個当たり290円でありました。

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、本新株予約権の発行条件が有利発行に該当しないと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。

なお、当社取締役のうち、以下の者は以下の地位を兼任しており、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。

|        |  |
|--------|--|
| 松村淳氏   | ・ アクセリードの取締役<br>・ IP ガイア及びアクセリードの関係会社である株式会社ウィズ・パートナーズの代表取締役 |
| 飯野智氏   | ・ IP ガイアの代表取締役会長<br>・ アクセリードの取締役<br>・ 株式会社ウィズ・パートナーズの取締役     |
| 長谷川由紀氏 | ・ IP ガイアの取締役<br>・ 株式会社ウィズ・パートナーズの従業員                         |

また、本第三者割当に係る取締役会に関し、当社社外取締役片岡一則は、本第三者委員会（下記「(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」に定義します。）の委員であることから、公正性を確保するため、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4,717,000株であります。これにより2023年3月31日現在の発行済株式総数70,151,558株（総議決権数701,269個）に対して、最大で6.72%（議決権比率6.73%）の割合で希薄化が生じます。

また、本第三者割当から直近6ヶ月以内である2023年2月13日に発行した第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（以下「前回調達」といいます。）が全て転換又は行使された場合に発行される株式数（議決権数）は17,464,954株（議決権数174,649個）となり、本新株予約権の発行と合わせると最大で31.62%（議決権比率31.63%）の割合で希薄化が生じます。

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

す。

なお、本第三者割当及び前回調達により、希薄化率が25%以上となることから、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第432条の定めに従い、経営者から一定程度独立した者として、当社社外取締役である片岡一則氏、当社と利害関係のない社外有識者である弁護士の高橋謙氏（高橋法律事務所）、公認会計士の田島照久氏（田島公認会計士事務所）の3名によって構成される第三者委員会（以下「本第三者委員会」といいます。）を設置いたしました。同委員会は希薄化の規模の合理性、資金調達手法の妥当性、及び割当予定先の妥当性等について慎重に審議の上、「9. 企業行動規範上の手続きに関する事項」に記載のとおり、本第三者割当の必要性及び相当性が認められるとの意見を表明いたしました。したがって、本新株予約権による資金調達に係る当社普通株式の希薄化の規模は、市場に過度の影響を与える規模ではなく、株主価値向上の観点からも合理的であると判断しております。

## 6. 割当予定先の選定理由等

### (1) 割当予定先の概要

<株式会社 IP ガイア>

|                |  |  |
|----------------|--|--|
| (1) 名称         | 株式会社 IP ガイア (IPGaia, Inc.)   |  |
| (2) 所在地        | 東京都港区愛宕二丁目5番1号<br>愛宕グリーンヒルズMORIタワー36階                              |  |
| (3) 代表者の役職・氏名  | 代表取締役社長 CEO 山口 泰範  |  |
| (4) 事業内容       | 1. 医薬品の研究開発及び販売<br>2. 知財の価値向上と使用権の販売における事業<br>3. その他上記に付帯関連する一切の事業 |  |
| (5) 資本金        | 205,000,000円 (2023年5月2日現在)   |  |
| (6) 設立年月日      | 2021年10月26日  |  |
| (7) 発行済株式数     | 4,100株   |  |
| (8) 決算期        | 12月  |  |
| (9) 従業員数       | 3名   |  |
| (10) 主要取引先     | Axcelead Drug Discovery Partners 株式会社                              |  |
| (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 | ヘルスケア New プラットフォーム・ファンド投資事業有限責任組合<br>(業務執行組員 株式会社ウィズ・パートナーズ) 100%  |  |
| (13) 当事会社間の関係  | 資本関係   | 当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係はありません。なお、当該会社の大株主の業務執行組員である株式会社ウィズ・パートナーズが業務執行組員を務める THE ケンコウ FUTURE 投資事業有限責任組合は、当社の第6回無担保転換社債型新株予約権付社債（潜在株式数：7,200,754株）及び第20回新株予約権（潜在株式数：10,264,200株）を保有しており、その潜在株式を当社発行済株式総数（70,151,558株）で除した持株比率は24.89%であります。その他、当該会社との間には、特筆すべき資本関係はありません。 |
|                | 人的関係   | 当社の取締役である飯野智氏及び長谷川由紀氏はそれぞれ、当該会社の代表取締役会長及び取締役を兼務しております。また、当社取締役の松村淳氏、飯野智氏及び長谷川由紀氏はそれぞれ、当該会社の関係会社である株式会社ウィズ・パートナーズの代表取締役、取締役及び従業員を兼務しております。  |
|                | 取引関係   | 当社と当該会社との間に、以下の取引関係があります。  |

|                            |           |                       |           |
|----------------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|                            |           | ・業務委託契約による費用の支払い      |           |
|                            | 関連当事者への該当 | 当該会社は当社の関連当事者ではありません。 |           |
| (14) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態 |           |                       |           |
| 決算期                        | 2020年12月期 | 2021年12月期             | 2022年12月期 |
| 純資産                        | -         | 6,179                 | 30,022    |
| 総資産                        | -         | 10,001                | 45,826    |
| 1株当たり純資産                   | -         | 62                    | 27        |
| 売上高                        | -         | 0                     | 0         |
| 営業利益                       | -         | △3,809                | △76,038   |
| 経常利益                       | -         | △3,809                | △75,868   |
| 当期純利益                      | -         | △3,821                | △76,158   |
| 1株当たり当期純利益<br>(円)          | -         | △38                   | △69       |
| 1株当たり配当金(円)                | -         | -                     | -         |

(単位：千円。特記しているものを除く。)

<アクセリード株式会社>

|                |  |  |
|----------------|--|--|
| (1) 名称         | アクセリード株式会社 (Axcelead, Inc.)  |  |
| (2) 所在地        | 東京都港区愛宕二丁目5番1号<br>愛宕グリーンヒルズMORIタワー21階                                      |  |
| (3) 代表者の役職・氏名  | 代表取締役社長 池浦 義典  |  |
| (4) 事業内容       | 医薬品や医療機器に関する事業を営む会社(外国会社を含む。)等の株式又は持分を所有し、当該会社の事業活動を支援し、グループ全体の企業価値向上に貢献する |  |
| (5) 資本金        | 100,000,000円   |  |
| (6) 設立年月日      | 2017年7月1日  |  |
| (7) 発行済株式数     | 189,447株   |  |
| (8) 決算期        | 3月   |  |
| (9) 従業員数       | 11名  |  |
| (10) 主要取引先     | 武田薬品工業株式会社、他   |  |
| (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 | 創薬維新投資事業有限責任組合 99.6%<br>(業務執行組員 株式会社ウィズ・パートナーズ)                            |  |
| (13) 当事会社間の関係  | 資本関係   | 当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係はありません。なお、当該会社の大株主の業務執行組員である株式会社ウィズ・パートナーズが業務執行組員を務めるTHEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合は、当社の第6回無担保転換社債型新株予約権付社債(潜在株式数：7,200,754株)及び第20回新株予約権(潜在株式数：10,264,200株)を保有しており、その潜在株式を当社発行済株式総数(70,151,558株)で除した持株比率は24.89%であります。その他、当該会社との間には、特筆すべき資本関係はありません。 |
|                | 人的関係   | 当社の取締役である松村淳氏、飯野智氏は、当該会社の取締役を兼務しております。また、当社取締役の松村淳   |

|                            |           |   |            |  |
|----------------------------|-----------|---|------------|--|
|                            |           | 氏、飯野智氏及び長谷川由紀氏はそれぞれ、当該会社の関係会社である株式会社ウィズ・パートナーズの代表取締役、取締役及び従業員を兼務しております。 |            |  |
|                            | 取引関係      | 当社と当該会社との間に、以下の取引関係があります。<br>・業務委託契約による費用の支払い                           |            |  |
|                            | 関連当事者への該当 | 当該会社は当社の関連当事者ではありません。   |            |  |
| (14) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態 |           |   |            |  |
| 決算期                        | 2021年3月期  | 2022年3月期  | 2023年3月期   |  |
| 純資産                        | 3,912,263 | 12,198,396  | 9,852,637  |  |
| 総資産                        | 5,119,568 | 13,480,620  | 11,173,115 |  |
| 当期純利益                      | △31,279   | △342,176  | △3,067,994 |  |

(単位：千円。特記しているものを除く。)

- (注) 1. 当社は、割当予定先である IP ガイア及びアクセリード並びにその代表者が、暴力団等の反社会的勢力であるか否か、並びに反社会的勢力と何らかの関係を有しているか否かについて、第三者調査機関である株式会社東京エス・アール・シー(所在地：東京都目黒区上目黒四丁目 26 番 4 号 代表取締役：中村 勝彦)に調査を依頼し、確認を行った結果、反社会的勢力との関係が疑われる旨の該当報告はありませんでした。また、割当予定先の株主であるファンド出資者についても、調査を実施し、出資者のうち東京証券取引所に上場する会社及びその子会社並びに銀行、信用金庫、信用組合等の金融機関については調査を省略し、未上場企業及び個人については、株式会社東京エス・アール・シーに調査を依頼し、確認を行った結果、反社会的勢力との関係が疑われる旨の該当報告はありませんでした。なお、当社は、割当予定先並びにその役員及び主要株主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. アクセリードの意向により、アクセリードの経営成績及び財政状態については一部非開示といたします。また、IP ガイアは 2021 年 12 月期が第 1 期であるため、2021 年 12 月期以降の財務情報を記載しております。

## (2) 割当予定先を選定した理由

当社は、上記「I. 本資本業務提携の理由 1. 本資本業務提携の目的及び理由」に記載のとおり、mRNA 医薬の IP ジェネレーターとして事業モデルを転換し、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業務執行組合員である株式会社ウィズ・パートナーズから、当社の企業価値向上を目的として、同社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、アクセリードとの協業の紹介を受けたことに加え、今後当社が mRNA 医薬の IP 創出及び導出を行うにあたり、新たに IP ガイアの紹介を受け、IP ガイアのリソースを活用することにより、これらの活動をより加速化し、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。

## (3) 割当予定先の保有方針

当社と割当予定先の間で、本新株予約権の保有方針に関して特段の取り決めはありませんが、本第

三者割当は本資本業務提携の一環として行われるものであり、割当予定先は本新株予約権を中長期にわたり保有する方針である旨、口頭での説明を受けております。また、割当予定先は原則として本新株予約権及びその行使によって取得した当社株式を売却する場合は、資本業務提携先の意向、市場動向、投資家の需要等を勘案しながら売却するとの方針であると口頭にて説明を受けております。なお、割当予定先が、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の発行に係る払込みに関して、当社は各割当予定先の 2023 年 5 月 24 日時点の預金口座の通帳の写しを受領し銀行預金残高を確認し、払込みに必要な財産の存在を確認いたしました。

また、本新株予約権の行使に伴う払込金額相当分の払込みについて、IP ガイアの銀行預金残高は払込金額総額を下回るものの、その株主であるヘルスケア New プラットフォーム・ファンド投資事業有限責任組合に対して新株予約権を発行しており、その業務執行組合員である株式会社ウイズ・パートナーズが適宜これを行わせることにより調達する予定である旨を口頭にて確認し、加えて当該新株予約権の情報について書面にて確認しております。アクセリードについては銀行預金残高を確認しました。

以上により、本新株予約権に係る払込金額及び本新株予約権の行使に伴う払込金額相当分の払込みに支障はないと判断しております。

## 7. 募集後の大株主及び持株比率

| 募集前<br>(2023年3月31日現在)  |       | 募集後  |       |
|--|-------|--|-------|
| 信越化学工業株式会社   | 2.37% | 株式会社 IP ガイア  | 3.15% |
| 中富 一郎  | 1.36% | アクセリード株式会社   | 3.15% |
| ノーリツ鋼機株式会社   | 1.07% | 信越化学工業株式会社   | 2.22% |
| セントラル短資株式会社  | 1.00% | 中富 一郎  | 1.27% |
| 野村証券株式会社   | 0.97% | ノーリツ鋼機株式会社   | 1.00% |
| 京滋建設株式会社   | 0.91% | セントラル短資株式会社  | 0.94% |
| 木村 昌二  | 0.87% | 野村証券株式会社   | 0.91% |
| STATE STREET BANK AND TRUST<br>COMPANY 505223<br>(常任代理人 株式会社みずほ銀行) | 0.82% | 京滋建設株式会社   | 0.86% |
| 松井証券株式会社   | 0.81% | 木村 昌二  | 0.81% |
| 大和証券株式会社   | 0.65% | STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY<br>505223<br>(常任代理人 株式会社みずほ銀行) | 0.77% |

- (注) 1. 募集前の持株比率は、2023年3月31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11,427株(2023年3月31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. 募集後の持株比率は、募集前の株式数を基に、本新株予約権が全て行使された場合に増加する株式を加えて算出しております。

## 8. 今後の見通し

現時点では、2024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。

なお、本資本業務提携に伴い、自社において又はCRO等に委託して実施していた製造や薬効薬理評価、非臨床開発等についてはアクセリードに委託するとともに、自社で実施していた事業開発活動はIPガイアに委託することとなります。従来より、非臨床試験、臨床試験等は外部CROに委託することが多かったため、基本的な費用構造に変化はありませんが、委託先を資本業務提携先に集中させることで、開発スピードの加速化と、スケールメリットによる研究開発コストの節減を期待しています。

(参考) 当期連結業績予想(2023年5月12日公表分)及び前期連結実績

(単位:百万円)

|                      | 売上高 | 営業利益          |
|----------------------|-----|---------------|
| 当期業績予想<br>(2024年3月期) | 143 | △1,042~△1,382 |
| 前期実績<br>(2023年3月期)   | 202 | △1,246        |

## 9. 企業行動規範上の手続きに関する事項

本第三者割当による資金調達は最大で6.72%（議決権比率6.73%）の割合で希薄化が生じます。また、本第三者割当から直近6ヶ月以内である2023年2月13日に発行した第6回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第20回新株予約権が全て転換又は行使された場合に発行される株式の希薄化率と本新株予約権の発行と合わせると最大で31.63%（議決権の総数に対する割合）となり、25%以上であることから、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第432条「第三者割当に係る遵守事項」により、経営者から一定程度独立した者による当該割当ての必要性及び相当性に関する意見の入手又は当該割当てに係る株主総会決議等による株主の意思確認のいずれかの手続きをとることとなっています。

当社は、本第三者割当による資金調達について、株式の発行と異なり、直ちに株式の希薄化をもたらすものではないこと、また現在の当社の財務状況及び迅速に本第三者割当による資金調達を実施する必要があることに鑑みると、本第三者割当に係る株主総会決議に係る株主の意思確認の手続きを経る場合には、臨時株主総会決議に係るまでにおよそ2ヶ月程度の日数を要すること、また、臨時株主総会の開催に伴う費用についても、相応のコストを伴うことから、総合的に勘案した結果、経営者から一定程度独立した第三者委員会による本第三者割当の必要性及び相当性に関する意見を入手することといたしました。

そこで、当社は、本第三者割当に関する決議を行った2023年5月26日開催の当社取締役会に先立ち、当社の社外取締役（片岡一則氏）、社外の専門家である弁護士の高橋謙氏（高橋法律事務所）、公認会計士の田島照久氏（田島公認会計士事務所）、計3名で構成された本第三者委員会に、本第三者割当の必要性及び相当性について客観的な意見を求めるため、本第三者割当に関する事項（本新株予約権発行の目的及び理由、資金調達の額、用途及び支出予定時期、発行条件、割当予定先の選定理由、本第三者割当後の株主構成及び持株比率、今後の業績への影響の見通し等）について可能な限り詳細な説明を行いました。

その結果、本第三者委員会から、下記のように判断する内容の意見書を2023年5月26日付で取得しております。

### 【第三者委員会の意見の概要】

#### 1. 本新株予約権発行の必要性について

本新株予約権発行の必要性は、以下に述べる二つの観点から認められる。

- (1) 発行会社は、mRNA 医薬の IP ジェネレーターとして事業モデルを転換し、すでに資本業務提携先と包括的業務提携関係にある。アクセリードとは、mRNA 創薬の製造及び非臨床試験実施における包括的な業務提携関係にあり、また IP ガイアとは、発行会社のパイプラインの導出活動を IP ガイアが支援する包括的な業務提携契約を締結している。発行会社がその中核事業である mRNA 創薬ビジネスを展開していくにあたっては、これらの資本業務提携先との協力関係を強化していくことが、成長戦略上重要であると認められる。本新株予約権の割当は、発行会社の成長戦略の一環として、アクセリード及び IP ガイアと資本関係を構築し、発行会社の mRNA 創薬ビジネスへの業務支援及び協働を加速・強化すること目的にしている。すなわちこれらの資本業務提携先からの業務支援・協力を通じて発行会社の企業価値が向上した場合、それが資本業務提携先の投資リターンに結実するという株主としての利害を共有することで、発行会社の事業展開が推進されることが期待できる。

- (2) 本新株予約権の発行及びその行使により払い込まれる手取金は、今後のシーズ探索の成果として研究開発ステージに移行する複数の mRNA 医薬品プロジェクトの研究開発費に充当される予定である。発行会社は現時点で、3年後に IP を 8 件創出し、このうち 2 件をライセンスアウトする計画であり、本新株予約権による資金獲得が必要である。またこのような資金使途は発行会社の事業内容及び成長戦略に照らしても合理性が認められ、特に資金調達の必要性を否定すべき事項は見られない。なお、発行会社は 2023 年 2 月に、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 回新株予約権を発行しているが、それぞれファイナンスの目的及び資金使途が異なるため、これらをもって本新株予約権発行の必要性が否定されるものではない。

## 2. 資金調達方法、発行条件、希薄化率の相当性について

### (1) 本新株予約権の採用について

資金調達手段として新株予約権を選択したことは、発行会社の規模、事業内容、株価、時価総額、資金調達の目的、割当先の事業及び保有方針その他の諸事情に鑑み市場のスタンダード及び適用される関連諸法令並びに取引所規則から特に逸脱又は抵触した点は認められない。また、発行会社が本新株予約権を採用するに際し検討した種々の論点及び本新株予約権の採用理由は、本新株予約権の発行の目的に照らし合理的であり、本新株予約権の採用には相当性が認められる。

### (2) 発行条件について

本新株予約権の発行条件は、いずれも一般的で、市場のスタンダード及び適用される関連諸法令並びに取引所規則から特に逸脱又は抵触した点は認められない。本新株予約権の行使価額は、発行決議日の前取引日の直近 6 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と同額である 212 円で、その後の修正は行われない。かかる行使価額及びその他の発行条件を前提に第三者評価機関が公正な本新株予約権の発行価額を算定しており、当該算定に準拠して本新株予約権の発行価額としていることから、本新株予約権の発行条件には相当性が認められる。

### (3) 希薄化率について

本新株予約権がすべて行使された場合、最大で 6.72% (議決権比率 6.73%) の割合で希薄化が生じることになるが、本件資金調達の目的及び必要性に鑑みると、かかる水準の希薄化は、株主の利益の観点からも是認されるものと考えられる。他方、本第三者割当から直近 6 ヶ月以内である 2023 年 2 月 13 日に発行した第 6 回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第 20 回新株予約権の潜在株式が全て発行された場合、本新株予約権の上記希薄化率と合算すると最大で 31.63% (議決権の総数に対する割合) となり、取引所の有価証券上場規程により、株主総会決議等による株主の意思確認等が求められる大規模希薄化に該当することになる。しかし当第三者委員会は、以下の理由から、本第三者割当の結果生じる希薄化を考慮してもなお本新株予約権の発行には相当性が認められるものと判断した。

① 上記に述べたように本第三者割当単体の希薄化の程度は、本新株予約権発行の相当性

に影響を与えるものではないこと

- ② 第6回無担保転換社債型新株予約権付社債の発行は、従前（6か月以前）発行された第5回無担保転換社債型新株予約権付社債のリファイナンスとして実行されており、第6回無担保転換社債型新株予約権付社債の潜在株（7,200,754株）の発生と同時に第5回無担保転換社債型新株予約権付社債の潜在株（3,733,766株）が消滅しており、差引3,466,988株（4.94%）が残存した結果、ネットの潜在株数はむしろ減少しており、これを本第三者割当による潜在株と第20回新株予約権の潜在株に合算すると、本第三者割当後の希薄化率は取引所の基準をわずかに上回る26.30%にとどまること
- ③ 第20回新株予約権については、当委員会は発行時にすでに適正に発行手続き及び開示がなされたものとみなし、第20回新株予約権単体の希薄化の規模について相当性を疑わせる事項は特に認められないこと
- ④ 本第三者割当及び第20回新株予約権は行使価額の修正の行われない新株予約権であることから、実際には急激な希薄化は抑制されうること
- ⑤ 割当先の資本業務提携並びに発行会社の企業価値向上へのコミットメント及び本新株予約権の保有方針などから既存株主に利益をもたらす可能性も認められること
- ⑥ 本第三者割当はビジネスモデル転換後の発行会社の成長戦略にとって極めて重要な位置を占めていること

以上から、本第三者割当により生じる希薄化は、第6回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第20回新株予約権の潜在株式を考慮してもなお相当なものとする。

### 3. 割当予定先について

発行会社は、mRNA 医薬の IP ジェネレーターとして事業モデルを転換し、アクセリードとの協業及び IP ガイアのリソースの活用を mRNA 創薬ビジネスの必要不可欠な前提として、これらの割当先と包括的な業務提携関係を結んできたもので、さらに今回の第三者割当により、資本関係を構築し事業展開を加速・推進し行く計画である。したがって本資本業務提携の一環としての今回の第三者割当においては、かかる割当先以外は対象にはなりえないもので、割り当て予定先の選定には合理性が認められる。

発行会社は、割当予定先である IP ガイア及びアクセリードの代表者及び株主・出資者（上場会社及びその子会社並びに銀行、信用金庫、信用組合等の金融機関を除く）が、暴力団等の反社会的勢力であるか否か、並びに反社会的勢力と何らかの関係を有しているか否かについて、第三者調査機関に調査を依頼したが、反社会的勢力との関係が疑われる旨の報告はなく、その他割当先としての相当性に疑義のある事情は本第三者委員会は承知していない。

なお、本第三者割当に係る取締役会に関し、当社社外取締役片岡 一則氏は、本第三者委員会の委員であることから、公正性を確保するため、今回の資金調達に係る議案について議決に加わっておりません。

## 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。）

|     | 2021年3月期 | 2022年3月期 | 2023年3月期 |
|-----|----------|----------|----------|
| 売上高 | 313,264  | 264,032  | 202,189  |

|                                |            |            |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| 営 業 利 益                        | △1,302,882 | △2,061,088 | △1,246,000 |
| 経 常 利 益                        | △1,278,764 | △1,925,298 | △1,104,580 |
| 親 会 社 株 主 に 属 す る<br>当 期 純 利 益 | △2,835,793 | △1,881,678 | △1,310,976 |
| 1 株 当 たり 当 期 純 利 益 (円)         | △41.53     | △26.90     | △18.70     |
| 1 株 当 たり 配 当 金 (円)             | —          | —          | —          |
| 1 株 当 たり 純 資 産 (円)             | 106.13     | 79.08      | 60.61      |

- (注) 1. 2023年3月期の数字については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査法人の監査はなされていません。
2. 当社は2023年3月期より連結決算を開始しているため、2023年3月期については連結指標を記載しておりますが、2021年3月期及び2022年3月期については単体指標を記載しております。

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況 (2023年4月30日現在)

|                           | 株式数          | 発行済株式総数に対する比率 |
|---------------------------|--------------|---------------|
| 発行済株式数                    | 70,151,558 株 | 100.00%       |
| 現時点の行使価額 (転換価額) における潜在株式数 | 17,464,954 株 | 24.90%        |
| 下限値の行使価額 (転換価額) における潜在株式数 | —            | —             |
| 上限値の行使価額 (転換価額) における潜在株式数 | —            | —             |

(注) 上記潜在株式数については、残存する第6回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第20回新株予約権が転換又は行使された場合の潜在株式数であります。

(3) 最近の株価の状況

① 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 | 236 円    | 310 円    | 260 円    |
| 高 値 | 752 円    | 342 円    | 303 円    |
| 安 値 | 196 円    | 214 円    | 163 円    |
| 終 値 | 307 円    | 258 円    | 240 円    |

(注) 各株価は、東京証券取引所マザーズ市場及びグロース市場におけるものであります。

② 最近6ヶ月の状況

|     | 2022年<br>12月 | 2023年<br>1月 | 2月   | 3月   | 4月   | 5月   |
|-----|--------------|-------------|------|------|------|------|
| 始 値 | 194円         | 171円        | 226円 | 253円 | 239円 | 212円 |
| 高 値 | 196円         | 258円        | 291円 | 274円 | 247円 | 238円 |
| 安 値 | 163円         | 165円        | 200円 | 216円 | 209円 | 210円 |
| 終 値 | 173円         | 221円        | 266円 | 240円 | 210円 | 216円 |

- (注) 1. 2023年5月については、2023年5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5月25日 |
|-----|------------|
| 始 値 | 228円       |
| 高 値 | 228円       |
| 安 値 | 214円       |
| 終 値 | 216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

① 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<br>及び支出予定時期 | M&Aや提携の推進：1,150百万円<br>(次世代モダリティ技術を獲得、収益化の促進)<br>2021年5月～2023年12月   |
| 変更後の資金使途<br>及び支出予定時期       | ①mRNA医薬品開発の推進：950百万円<br><内訳><br>1. 革新的なmRNA製造技術評価 (アカデミア、バイオテック<br>企業保有技術)：100百万円<br>2. 新規mRNA創薬のための共同研究開発費：750百万円<br>3. 特許関連費用 (出願、FTO)：100百万円<br>2023年2月～2025年12月<br>②核酸医薬開発品 (TUG1) の治験費用・導出活動費用：200<br>百万円<br>2023年2月～2025年12月 |
| 現時点における充当状況                | 現時点で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、次世代モダリティ技   |

|  |  |
|--|--|
|  | 術獲得や収益化促進のためのM&Aや提携の推進に充当する予定です。第5回無担保転換社債型新株予約権付社債の発行による調達資金については、当初の資金使途であるM&A等及び提携案件が発生しなかったため未充当の状態が続いておりましたが、2023年1月の当社ビジネスモデルの転換に伴い上記のとおり変更した資金使途及び支出時期において充当する予定です。 |
|--|--|

- (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、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、第6回無担保転換社債型新株予約権付社債及び第20回新株予約権による調達資金の資金使途①及び②に充当することとしました。
2. 第5回無担保転換社債型新株予約権付社債は、第6回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出資されたため、2023年2月13日付で消滅いたしました。

### ②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<br>(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<br>(差引手取概算額) | —   |
| 発行時における当初の資金使途<br>及び支出予定時期   | ①核酸創薬を推進：2,000百万円<br>(新しい治療法提供を目指すパイプラインの拡充)<br>2021年5月～2023年12月<br>②M&Aや提携の推進：992百万円<br>(次世代モダリティ技術を獲得、収益化の促進)<br>2021年5月～2023年12月 |
| 現時点における充当状況                  | —   |

- (注) 1. 2023年2月13日付にて第19回新株予約権の全部を買取り及び消却しております。
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。

### ③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

|               |  |
|---------------|--|
| 払 込 期 日       | 2023年2月13日   |
| 調 達 資 金 の 額   | — (第6回無担保転換社債型新株予約権付社債の発行に際してはTHEケンコウFUTURE投資事業有限責任組合が保有する第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)が出資されたため、調達資金はありません。) |
| 転 換 価 額       | 154円   |
| 募集時における発行済株式数 | 70,151,558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   | 7,200,754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 | －                       |
| 発行時における支出予定時期  | －                       |
| 現時点における充当状況    | －                       |

(注) 第6回無担保転換社債型新株予約権付社債の発行は、第5回無担保転換社債型新株予約権付社債のリファイナンスとして実施されております。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の資金使途及びその支出予定時期、現時点における充当状況については、上記「①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」をご参照ください。

#### ④第三者割当による第20回新株予約権

|                              |  |
|------------------------------|--|
| 割 当 日                        | 2023年2月13日   |
| 発行新株予約権数                     | 102,642個   |
| 発行価額                         | 第20回新株予約権1個当たり金20円   |
| 発行時における調達予定資金の額<br>（差引手取概算額） | 1,565,686,800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                | 70,151,558株  |
| 当該募集による潜在株式数                 | 10,264,200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<br>（差引手取概算額） | －  |
| 発行時における当初の資金使途               | ①mRNA医薬品開発の推進（910百万円）<br>②核酸医薬開発品（TUG1）の治験費用・導出活動費用（155百万円）<br>③革新的なmRNA製造・医薬品開発技術の獲得及びM&A（500百万円） |
| 発行時における支出予定時期                | ①2023年2月～2025年12月<br>②2023年2月～2025年12月<br>③2023年9月～2025年12月  |
| 現時点における充当状況                  | －  |

(注) 調達資金の額は、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】 ナノキャリア株式会社第21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 21 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 5 月 26 日に開催した取締役会の決議により 2023 年 6 月 12 日に発行するナノキャリア株式会社第 21 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21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、4,717,000 株とする（本新株予約権 1 個の行使請求により当社が当社普通株式を新たに発行し又はこれに代えて当社の保有する当社普通株式を処分（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、各調整事由毎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 47,170 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 290 円
5. 新株予約権の払込金額の総額 金 13,679,300 円
6. 申込期日 2023 年 6 月 12 日
7. 割当日及び払込期日 2023 年 6 月 12 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  
 第三者割当の方法により、以下のとおり割り当てる。  
 株式会社 IP ガイア 23,585 個  
 アクセリード株式会社 23,585 個

9. 募集の方法及び割当先

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、212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が、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ストック・オプション（3%未満の希薄化に限る。）を発行する場合を除く。）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。

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

- (7) 本項第(1)号乃至第(4)号に定める証券又は権利に類似した証券又は権利が交付された場合における調整後の行使価額は、本項第(1)号乃至第(6)号の規定のうち、当該証券又は権利に類似する証券又は権利についての規定を準用して算出するものとする。
13. 行使価額調整式により算出された調整後の行使価額と調整前の行使価額との差額が1円未満に留まる限りは、行使価額の調整はこれを行わない。但し、その後行使価額の調整を必要とする事由が発生し、行使価額を調整する場合には、行使価額調整式中の調整前行使価額に代えて調整前行使価額からこの差額を差し引いた額を使用する。
14. (1) 行使価額調整式の計算については、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を四捨五入する。
- (2) 行使価額調整式で使用する時価は、調整後の行使価額が初めて適用される日に先立つ45取引日目に始まる30取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の毎日の終値の平均値（終値のない日数を除く。気配値表示を含む。）とする。この場合、平均値の計算は、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を四捨五入する。
- (3) 行使価額調整式で使用する既発行株式数は、株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日がある場合はその日、また、かかる基準日がない場合は、調整後の行使価額を初めて適用する日の1ヶ月前の日における当社の発行済普通株式数から、当該日において当社の保有する当社普通株式数を控除し、当該行使価額の調整前に、第12項乃至第15項に基づき「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数を加えたものとする。
- (4) 完全希薄化後普通株式数は、調整後の行使価額を適用する日の1ヶ月前の日における当社の発行済普通株式数から、当該日において当社の保有する当社普通株式数を控除し、当該行使価額の調整前に、第12項乃至第15項に基づき「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数（但し、当該行使価額の調整前に、当該取得請求権付株式等に関して「交付株式数」とみなされた当社普通株式のうち未だ交付されていない当社普通株式の株式数を除く。）及び修正日に残存する当該取得請求権付株式等の全てが修正日時点の条件で転換、交換又は行使された場合に交付されることとなる当社普通株式の株式数を加えたものとする。
15. 第12項の行使価額の調整を必要とする場合以外にも、次に掲げる場合には、当社は、本新株予約権者と協議の上、その承認を得て、必要な行使価額の調整を行う。

- (1) 株式の併合、資本金の減少、合併、会社法第 762 条第 1 項に定められた新設分割、会社法第 757 条に定められた吸収分割、株式交換、株式移転又は株式交付のために行使価額の調整を必要とするとき。
  - (2) その他当社の発行済普通株式数の変更又は変更の可能性が生じる事由の発生により行使価額の調整を必要とするとき。
  - (3) 当社普通株式の株主に対する他の種類の株式の無償割当てのために行使価額の調整を必要とするとき。
  - (4) 行使価額を調整すべき複数の事由が相接して発生し、一方の事由に基づく調整後の行使価額の算出に当たり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
16. 第 11 項乃至第 15 項により行使価額の調整を行うときには、当社は、あらかじめ書面によりその旨並びにその事由、調整前の行使価額、調整後の行使価額及びその適用開始日その他必要な事項を当該適用開始日の前日までに本新株予約権者に通知する。但し、適用開始日の前日までに上記通知を行うことができない場合には、適用開始日以降速やかにこれを行う。
17. 本新株予約権を行使することができる期間  
2023 年 6 月 13 日から 2033 年 6 月 12 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 3 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290円(1株当たり2.90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。