



2023年6月30日

各位

会社名 株式会社ジェクシード
 代表者名 代表取締役 今井 俊夫
 (コード番号: 3719 東証スタンダード市場)
 問合せ先 経営管理部 部長代理 増尾 雅人
 電話番号 03-5259-7010

第三者割当による新株式並びに第6回新株予約権の発行 に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、第三者割当により発行される新株式（以下、「本新株式」といいます。）及び第6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、本新株式及び本新株予約権の発行を総称して「本第三者割当」といいます。）を決議いたしましたので、下記のとおり、お知らせいたします。

I. 第三者割当による新株式及び第6回新株予約権

1. 募集の概要

<本新株式の募集の概要>

(1) 払込期日	2023年7月18日
(2) 発行新株式数	1,190,400株
(3) 発行価額	1株につき252円
(4) 調達資金の額	299,980,800円 発行諸費用の概算額を差し引いた手取り概算額については、「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」をご参照下さい。
(5) 募集又は割当方法 (割当予定先)	第三者割当の方法により、次の者に割り当てます。 B&D エナジー投資事業有限責任組合 1,190,400株
(6) その他	上記各号については、金融商品取引法による届出の効力が発生することを条件とします。

<本新株予約権の募集の概要>

(1) 割当日	2023年7月18日
(2) 新株予約権の総数	21,505個(1個につき100株)
(3) 発行価額	1個につき374円(1株につき3.74円)
(4) 当該発行による潜在株式数	2,150,500株
(5) 資金調達の額	608,032,370円 (内訳) ・新株予約権発行分 8,042,870円 ・新株予約権行使分 599,989,500円 発行諸費用を差し引いた手取概算額については、「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」をご参照ください。

(6) 行使価額	1株につき 279円
(7) 割当方法 (割当予定先)	第三者割当の方法により、次の者に割り当てます。 B&D エナジー投資事業有限責任組合 21,505 個
(8) その他	上記各号については、金融商品取引法による届出の効力が発生することを条件とします。その他詳細については、末尾添付の発行要項をご参照ください。

2. 募集の目的及び理由

(1) 資金調達の主な目的

・ 当社の現状

当社は、システムコンサルティング、ビジネスコンサルティング、CIO/CMO 支援、Web マーケティング支援を中心とした IT コンサルティング事業を主な事業としております。

2022 年 12 月期において、案件獲得状況は、オラクル社の NetSuite の導入支援に関連する新規受注及び JD Edwards のバージョンアップに関連する大型案件等により順調に推移しました。業績においては、2022 年 12 月末日で検収を予定していた案件（約 8,000 千円）の検収が 2023 年 1 月末日にずれ込んでしまった（2023 年 12 月期第 1 四半期にて計上済み）ため、業績予想値を売上高、営業利益、経常利益、当期純利益において下回る結果となりましたが、事業構造の改革を実施し、業務効率化を図り製造原価及び販売管理費を圧縮したことにより、当期純利益において黒字化を達成することができました。

以上の結果、2022 年 12 月期連結累計期間の売上高は、売上高は、642,513 千円（前事業年度比 133.8%）、営業利益は 23,910 千円（前事業年度は 63,695 千円の営業損失）、経常利益は 23,867 千円（前事業年度は 63,982 千円の経常損失）、当期純利益は 14,711 千円（前事業年度は 129,416 千円の当期純損失）となりました。業務コンサルティング領域（ERP、HCM等）において、当社が導入支援する NetSuite に関しては、オラクル社、日本アイ・ビー・エム社の紹介による新規案件が前年度の約 2 倍近く急増したこと等が売上高の増加に寄与したものと考えております。

2023 年 12 月期第 1 四半期においても、既存事業領域の案件獲得状況としては、ERP 導入支援の需要が拡大しており ERP である NetSuite に関連する新規受注及び JD Edwards のバージョンアップに関連する大型案件等により、2023 年 12 月期第 1 四半期累計期間においても順調に推移しております。2023 年 12 月期第 1 四半期累計期間の売上高は、145,826 千円（前年同期比 110.7%）となりました。営業損失は 246 千円（前年同期は営業利益 1,225 千円）、経常利益は 275 千円（前年同期比 23.2%）、四半期純損失は 64 千円（前年同期は四半期純損失 568 千円）となりました。

このように 2022 年 12 月期において、当期純利益において黒字化を達成しておりますが、2023 年 12 月期第 1 四半期において、売上高は前年同期より増加いたしました。第 1 四半期末検収予定の案件が第 2 四半期にずれ込んだことやリソース不足による外注費が増加したこともあり、四半期純損失となりました。

このように依然として安定した収益基盤とは言えないことから、当社としても強固な収益基盤の確立が急務であると認識しております。当社は、2020 年 12 月 25 日付で公表した中長期経営計画「VISION2025」（令和元年 12 月期～令和 7 年 12 月期）に基づき、積極的に企業価値及び株主価値の向上を目指し、収益構造の改革及び事業領域の拡大を推進すると共に、長期間において成長し続けるために必要な事業基盤の整備を進めております。

中長期経営計画の基本方針における取り組み状況は以下の通りです。

① 財務基盤の充実と戦略的な投資計画の実行

戦略的な投資を実行するための資金として、新株予約権の行使（2019 年 8 月 20 日発行）による増資により 156 百万円を調達し、投資先の検討を続けてきましたが、現在までに当社の事業に貢献できる投資先が見当たらないため、調達資金の活用はしておりませ

ん。

② 資本・業務提携、M&Aによる短期間での業容の拡大

当社におけるM&A戦略を策定し、複数のM&A仲介会社や銀行の協力を得て、当社との間でシナジーが見込める企業に対して積極的に資本・業務提携やM&Aの検討を進めました。具体的には2020年12月に教育事業を展開する株式会社XYEED（所在地：東京都千代田区神田錦町三丁目17番地11、代表者：近藤幸一）（以下、「XYEED」といいます。）を子会化し、ITを活用した教育事業や教育サービスにおけるエコシステムを提供するプラットフォーム事業を推進いたしました。

③ 株主還元策の充実

株主の皆様への利益還元を重要な経営課題と位置づけ、株主の皆様との対話方法や関係性構築のありかたを含めて総合的な検討を行っております。具体的には既存株主からの問い合わせ等により得た意見については、取締役会にて当社取締役全員及び経営会議にてメンバーに報告し、今後の経営に活かせるよう体制を整備しました。

④ 人材の拡充、社員の多能化推進、ワークライフバランスの向上

人材の確保・育成に重点を置き、社員の多能化を推進することで、よりお客様のビジネス成長に貢献することができる体制を整えることを目的として、人事制度の改革を進めております。

当社において、上述のとおり、依然として安定した収益基盤とは言えないことから、当社としても強固な収益基盤の確立が急務であると認識しております。そのため、短期的に収益基盤の確立を行うためには、既存事業の経営効率の改善に加え、資本業務提携や新たなM&A等による業容の拡大に注力することが急務であると判断しました。そのため、今後は②「資本・業務提携、M&Aによる短期間での業容の拡大」を注力し、先端IT技術を活用した事業やプラットフォーム事業、教育事業等の新規事業領域の拡大に取り組むことを予定しております。教育事業等の新規事業領域の拡大についてはXYEEDの株式取得等により推進しておりますが、さらなる新規事業領域の検討を2022年12月より進めてまいりました。

現在、日本政府は、環境に配慮した自動車社会を目指すため、EV（電気自動車）の普及促進に向け、国や自治体において具体的には、以下のような取り組みが進められています。

① 補助金の支援

国や自治体によって、EV購入に対する補助金が支援されています。また、中古EVの購入に対しても、補助金が支援されています。

② 充電インフラ整備

国や自治体によって、充電スポットの整備が進められています。また、企業や駐車場運営者などが、自主的に充電スポットを整備する取り組みも進んでいます。

③ 環境基準の強化 燃費規制や排出ガス規制などを強化し、環境に配慮した自動車の開発を促進しており、温室効果ガス削減目標の達成に向けた取り組みも進められています。

また、政府が主導するプロジェクトとして、「次世代自動車普及・補助金事業」や「EV普及加速プログラム」などが進められており、これらのプロジェクトでは、EVの購入や普及に向けた様々な施策が検討されています。

以上のように、国や自治体の取り組み及び日本政府としてもEVの普及促進に向けて、補助金の支援や充電インフラ整備、環境基準の強化、政府主導のプロジェクトなど、様々な政策を進められており、市場性はEVの普及に対し日本国内における市場性は十分にあり当社としても将来的な市場機会があると判断しております。

また、中国は自動車産業全体の電動化に向けて積極的な姿勢を示しています。2025年までに新車販売の一定割合をEVとする目標を掲げており、自動車メーカーや部品サプライヤーはEV開発に注力しています。当社としても当社取締役に中国出身者が複数お

り、こうした人的関係を活用しすでに先行して市場形成が先行している中国における技術や部材供給における提携関係の構築に向けた準備検討を当社取締役である曹亦然を中心に進めてまいりました。そのような状況において、EV事業に詳しい曹亦然氏を取締役として招聘することができました。

当社としてもこのような市場機会を逸することなく、新たな新規事業領域として、EV（電気自動車）充電事業への参入を検討しております。

特に当社としては、EV充電施設不足に着目しております。EV充電施設の設置には経済的な課題があり、EV施設の設置や充電インフラストラクチャの拡充には、莫大な費用がかかる場合があります。設備の購入、設置費用、メンテナンスコストなどが必要であり、これらの費用を捻出することが難しい場合があります。経済的な制約があるため、施設の不足が生じることがあります。EVの需要が急速に増加している一方で、充電インフラストラクチャの整備は需要に追いついていない場合があります。需要の急速な増加は、既存の施設では需要を十分にカバーできないことを意味します。需要予測の誤差や計画の遅れが原因で、施設の不足が生じています。当該事業に参入するためには、後述「（2）調達する資金の具体的な使途（2）調達する資金の具体的な使途」に記載のとおりEV充電設備の申請承認及び設備の仕入れが必要となります。

そのため、新規事業の基盤形成を行い、中期事業計画を加速すべく後述する資金使途における事業資金の確保のため、本第三者割当による資金調達を行うことといたしました。本第三者割当による資金調達を主に事業資金へ投下することにより事業の成長及び強固な事業基盤を形成に繋がることから、企業価値の向上をもって既存株主の利益に貢献するとの判断に至り、本資金調達の実施を決議いたしました。

（2）資金調達方法の概要及び選択理由

本第三者割当は、既存株主に対して、相応の希薄化の影響を与えるため、当社は、本第三者割当の決定に際し、本第三者割当と他の資金調達方法との比較を行いました。その結果、以下に掲げる理由により、現時点の当社における資金調達方法として、第三者割当による本新株式及び本新株予約権発行による資金調達が、最も合理的と考えられるものと判断いたしました。

- ① 金融機関等からの間接金融による資金調達は現状の当社の財務内容では融資の実施は難しいという返答がなされたこと。
- ② エクイティ・ファイナンス手法での公募増資及び株主割当による新株式発行は、資金調達が一度に可能となるものの、公募増資では一般投資家の参加率、株主割当では既存株主の参加率が不透明であり、当社が希望する十分な資金を調達できるか不透明であることから今回の資金調達方法としては適切ではないと判断したこと。また、当社は、時期を失しないよう早急、確実かつ機動的に資金を確保する必要があること。したがって、事前準備と募集期間に一定の時間を必要とする公募増資及び株主割当増資は必ずしも機動的とは言えず、今回の資金調達の方法として適さないこと。
- ③ いわゆるライツ・オフリングには、当社が金融商品取引業者と元引受契約を締結するコミットメント型ライツ・オフリングと、当社はそのような契約を締結せず、新株予約権の行使が株主の決定に委ねられるノンコミットメント型ライツ・オフリングがありますが、コミットメント型ライツ・オフリングについては国内で実施された実績が乏しく、資金調達手法としてまだ成熟が進んでいない段階にある一方で、引受手数料等のコストが増大することが予想され、適切な資金調達方法ではない可能性があります。また、ノンコミットメント型ライツ・オフリングは、割当先となる既存株主の参加率が不透明であり、当社が必要とする資金調達を実現できない可能性があることから、今回の資金調達方法として適切ではないと判断したこと。

これらの検討を踏まえ、第三者割当による資金調達において、新株式の発行は、株式価値の希薄化を一時的に引き起こし、既存株主の利益を損なう恐れはありますが、確実に資金を調達できるメリットがあることから、各割当予定先との新株式発行による資金調達の方法で交渉を重ねてまいりました。

各割当予定先との交渉において、当社の業績及び希薄化の規模を勘案すると全額を新株で引き受けることは難しく、一部を新株予約権で引き受けたいとの要望があり、新株式と合わせて新株予約権の割り当てを実施することで、一度に大幅な希薄化が生じることを回避することができるメリットがあります。これらを鑑み、割当予定先と協議し新株式及び新株予約権を併用する資金調達の方法を選択いたしました。

以上のように引受先の選定を経て、割当予定先に本新株式及び本新株予約権を併用する方法で割り当てる方法が本資金調達の方法として現時点における最良の選択であると判断しております。

<本新株予約権の特徴>

(本新株予約権のメリット)

本新株予約権の内容は、新株予約権の行使価額と対象株式数を固定することにより、既存株主の皆様の株式価値の希薄化の抑制が図られるように定められており、以下の特徴があります。なお、当社と割当予定先は、本新株予約権の行使を行う上で、当社の資金ニーズ及び市場環境等を勘案しながら、適宜行使を行っていくことを共通認識として確認しております。

① 行使価額及び対象株式数の固定

本新株予約権は、昨今その商品設計等について市場の公平性や既存株主への配慮等の点で懸念が示される価格修正条項付きのいわゆる MSCB や MS フラントとは異なり、行使価額及び対象株式数の双方が固定されております。発行当初から行使価額は 279 円で固定されており、将来的な市場株価の変動によって行使価額が変動することはありません。

また、本新株予約権の対象株式数も発行当初から発行要項に示される株式数で固定されており、将来的な市場株価の変動によって潜在株式数が変動することはありません。

なお、株式分割等の一定の事由が生じた場合には、行使価額及び対象株式数の双方が本新株予約権の発行要項に従って調整されます。

② 取得条項

本新株予約権は、当社取締役会の決議に基づき、本新株予約権の払込期日の翌日以降いつでも、14 営業日前までに本新株予約権者に通知することによって残存する新株予約権の全部または一部を本新株予約権のそれぞれの発行価額相当額で取得することができる設計となっております。これにより、将来的に当社の資金ニーズが後退した場合や資本政策方針が変更になった場合など、本新株予約権を取得することにより、希薄化の防止や資本政策の柔軟性が確保できます。

③ 譲渡制限

本新株予約権は、会社法第 236 条第 1 項第 6 号に定める新株予約権の譲渡制限はありませんが、本割当契約における制限として、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。ただし、割当予定先が、本新株予約権の行使により交付された株式を第三者に譲渡することを妨げません。また、割当予定先が、本新株予約権を譲渡する場合には、あらかじめ譲渡先となる者に対して、当社との間で譲渡制限の内容を約束させ、また、譲渡先となる者がさらに第三者に譲渡する場合にも当社に対して同様の内容を約束させるものとします。

<本新株予約権のデメリット>

①資金調達ができない可能性

本新株予約権の行使価額は発行決議日の直前取引日時点の株価を基準として、279 円に設定されているため、株価水準によっては権利行使が行われず、資金調達ができない可能性があります。

②既存株式の希薄化が生じる可能性

本新株予約権の行使が進んだ場合、2,150,500 株の新株式が交付されるため、既存株式の希薄化が生じることになります。

③割当予定先が当社株式を市場売却することにより当社株価が下落する可能性

割当予定先は株式に対する保有方針は純投資目的であることから、当該割当予定先が本新株予約権を行使して取得した株式を売却することを前提としており、当該割当予定先による当社株式の市場売却により当社株価が下落する可能性があります。

3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

(1) 調達する資金の額

①払込金額の総額	908,013,170 円
(内訳)	
本新株式の発行	299,980,800 円
本新株予約権の発行	8,042,870 円
本新株予約権の行使	599,989,500 円
②発行諸費用の概算額	9,300,000 円
③差引手取概算額 (①-②)	898,713,170 円

- (注) 1. 本新株式の払込金額の総額 299,980,800 円
 本新株予約権の払込金額の総額及び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 608,032,370 円
2. 発行諸費用の概算額には消費税は含まれておりません。
3. 発行諸費用の概算額の内訳は、資本金の増加の登記にかかる登録免許税及び登記費用約 6,300,000 円、東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社（東京都千代田区永田町一丁目 11 番 28 号、代表取締役 能勢 元）に対する新株予約権の算定費用 1,250,000 円及び有価証券届出書等作成支援費用 1,500,000 円、割当予定先に係る信用調査費用 250,000 円であります。
4. 本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合には、上記払込金額の総額、発行諸費用の概算額及び差引手取概算額は減少いたします。
5. 登記費用につきましては、新株予約権の権利行使のタイミング、回数等の理由により、変動する可能性がございます。

(2) 調達する資金の具体的な使途

<本新株式の発行により調達する資金の具体的な使途>

具体的な使途	金額	支出予定時期
① EV充電設備承認申請及びCHAdemo申請費用	100	2023年9月～2023年12月
② EV充電設備仕入費用	198	2023年12月～2024年5月
計	298	

- (注) 1. 上記の資金使途に充当するまでの間、当該資金は事業用資金とは別の銀行預金で保管する予定です。

<本新株予約権の発行により調達する資金の具体的な使途>

具体的な使途	金額	支出予定時期
① E V 充電設備承認申請及び CHAdeMO 申請費用	100	2023年9月～2023年12月
② E V 充電設備仕入費用	500	2023年12月～2024年9月
計	600	

- (注) 1. 上記の資金使途に充当するまでの間、当該資金は事業用資金とは別の銀行預金で保管する予定です。
2. 株価低迷により権利行使が進まない場合は、手元資金の活用及び新たな資本による調達、又は、その他の手段による資金調達について検討を行う予定です。また、今後、当社を取り巻く環境に変化が生じた場合など、その時々状況に応じて、資金の使途又は金額を変更する可能性があります。資金の使途又は金額に変更があった場合には、速やかに開示・公表いたします。
3. 調達資金は、上記、記載の順に充当します。

本新株式の発行及び本新株予約権の発行により調達する資金の具体的な使途は以下のとおりです。

① E V 充電設備承認申請及び CHAdeMO 申請費用

当社が E V 充電設備を提供するにあたり、E V 充電設備の申請承認が必要になります。具体的には、以下の申請承認が必要になると認識しております。

a) 電気用品安全法の適用

E V 充電設備は、電気用品安全法の対象となります。そのため、製品が安全基準に適合していることが必要です。

b) 製品評価機関による評価

製品が安全基準に適合していることを評価するために、製品評価機関による評価が必要です。評価機関は、国の機関である総務省指定の評価機関や、一般社団法人などがあります。現在は一般社団法人次世代自動車センターの評価を予定しております。

c) 製品の種類による適用規格の確認

E V 充電設備には、各種の適用規格があります。製品の種類によっては、JIS（日本工業規格）や IEC（国際電気標準会議）の規格が適用されます。製品が適用規格に適合していることが必要です。当社が販売する製品としては適用規格として CHAdeMO への適合を予定しております。日本の自動車メーカーと東京電力ホールディングス（現在は JERA に移管）が中心となって開発された規格で、その名前は「CHArge de MOve」の略称であり CHAdeMO は、急速充電方式の一つで、E V（電気自動車）の充電インフラに使用される規格の一つとなっています。当社が提供する製品はこちらの規格に適合することを予定しております。

これらに製品が適合していることを示すために、適合証明書の取得が必要であり、証明書は、製品評価機関から発行されます。こうした適合証明書を取得した後、製品を登録する必要があります。製品登録は、製品評価機関によって行われます。

本第三者割当により調達する資金のうち、本新株の発行による調達資金のうち、100 百万円及び本新株予約権の発行及び行使による調達資金のうち、100 百万円の計 200 百万円の充当を予定しております。資金充当の内訳は E V 充電設備 4 機種の試作品各 3 台 60 百万円、申請費用 60 百万円、生産準備費 50 百万円、人件費その他 30 百万円となります。

② E V 充電設備仕入費用

現在当社は CHAdeMO の正会員である比亞迪汽車工業有限公司（以下、「BYD グループ」といいます。）から E V 充電設備を国内商社を通じ、仕入れることを予定しております。BYD グループは、中国の自動車メーカーで、車両以外にも、バッテリー、IT、エレクトロニクス製品など、多岐にわたる事業を展開しており、BYD グループは、独自

に開発した鉄リン酸リチウムイオン電池を使用したEVなど、環境に配慮した製品を積極的に展開しています。また、人工知能技術や自動運転技術の研究開発も行っており、新たな技術の開発にも注力しています。

当社はBYDグループで製造販売されたEV充電設備について155基程度（仕入単価及び設置費用の合計4,500,000円）を2024年10月頃までに仕入れることを予定しており販売は当社と協力関係にある国内上場会社及び地方の有力企業のパイプラインを使って販売を推進していく予定であります。

本第三者割当により調達する資金のうち、本新株の発行による調達資金のうち、198百万円及び本新株予約権の発行及び行使による調達資金のうち、500百万円の計699百万円の充当を予定しております。資金充当の内訳はEV充電設備155台として、522百万円、人件費その他177百万円となります。

本事業においては営業利益率を7～8%程度で想定しており、3か年で200～250百万円程度の営業利益を創出することを予定しており、当該事業投資の収益により当社の連結業績に寄与するものと考えており、妥当であると判断しております。

4. 資金使途の合理性に関する考え方

今回のファイナンスにより調達した資金を、上記「3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期（2）調達する資金の具体的な使途」に記載の使途に充当することで、財務体質の強化及び一層の事業拡大、収益の向上を図ることが可能となり、結果として当社の中長期的な収益向上及び企業価値向上に寄与するものであると考えていることから、かかる資金使途は合理的なものであると考えております。

5. 発行条件等の合理性

(1) 発行価格の算定根拠及び発行条件の合理性に関する考え方

① 本新株式

本新株式における発行価額は、割当予定先との協議の結果、本新株式に係る取締役会決議日の直前取引日（2023年6月29日）の株式会社東京証券取引所スタンダード市場における当社株式の終値279円を基準とし、直前取引日の終値である279円から9.68%ディスカウントした252円といたしました。

上記発行価額は、直近の市場価額に基づくものが合理的であると判断したこと及び、日本証券業協会「第三者割当増資の取扱いに関する指針」（2010年4月1日付以下、「日証協指針」といいます。）によると、第三者割当により株式の発行を行う場合には、その払込金額は原則として株式の発行に係る取締役会決議の直前日の価額（直前日における売買がない場合は、当該直前日から遡った直近日の価額）を基準として決定することとされているため、本件第三者割当の発行価額を決定する際にも、本件第三者割当に係る取締役会決議の直前営業日の終値を基準といたしました。

また、発行価額のディスカウント率を9.68%とした経緯としましては、2022年12月期は経常利益、当期純利益において黒字化を達成したものの、2023年12月期第1四半期連結累計期間において当期純損失となっており悪化していることを勘案し、B&D エナジーファンドの業務執行組合員であるモダンパス合同会社からの発行価額における10%程度のディスカウントの打診を受け、日証協指針に準拠する10%を超えない範囲で、相応の率をディスカウントすることはやむを得ないと判断し、発行価額について割当予定先のディスカウントに対する要望を受け入れた結果によるものとなります。

なお、当該発行価額は、本件第三者割当増資に関する取締役会決議日の直前取引日の終値である279円から9.68%のディスカウント、当該直前取引日までの1か月間の終値平均である244.48円から3.08%のプレミアム、当該直前取引日までの3か月間の終値平均である231.24円から8.98%のプレミアム、当該直近取引日までの6か月間の終値平均である202.85円から24.23%のプレミアムとなっております。

以上のことから、当社取締役会においては、今回の資金調達の目的、他の調達手段の

選択肢を考慮するとともに、本新株式の発行条件について十分に討議、検討を行い、本新株式の発行価額は、適正かつ妥当な価額であり、有利発行には該当しないものと判断いたしました。なお、ディスカウント率についても日証協指針に基づいても有利発行に範囲内であるため合理的かつ適法であると当社取締役会において判断しております。

また、当社監査等委員3名(いずれも社外監査等委員)も、本新株式の発行価額の算定方法については、取締役会決議日の直前取引日の終値に基づくものであることから、既存株主の利益保護の観点からも合理的なものであり、また、4.73%のディスカウント率についても、本第三者割当による増資規模の必要性、本第三者割当で発行する当社株式の流通量が既存株主に与える影響(詳細は、下記「(2)発行数量及び株式の希薄化の規模の合理性に関する考え方」を参照)、当社の業績及び信用リスク、割当予定先が負う価格下落リスクの諸観点から当該ディスカウント率の合理性について十分な検討が行われていること及び日証協指針も勘案されていることから、有利発行でないことについて異論がない旨の意見が述べられております。

② 本新株予約権

新株予約権の発行価額の公正価値の算定には、上場企業の第三者割当増資における公正価値の算定実績をもとに選定した第三者機関である東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社(住所:東京都千代田区永田町一丁目11番28号、代表者:代表取締役 能勢 元)に依頼し、本新株予約権の評価報告書を取得いたしました。

当該機関は、割当予定先の権利行使行動及び株式売却動向並びに当社の本新株予約権取得動向について合理的に想定される仮定を置くとともに、当社の株価(2023年6月29日の終値)、本新株予約権の行使価額(279円 ※当社の株価(2023年6月29日の終値と同額))、当社株式の市場流動性、配当率(0%)、割引率(リスクフリーレート Δ 0.057%)、ボラティリティ(49.04%)、市場リスクプレミアム(8.7%)、クレジット・コスト(24.62%)及び1日当たりの売却可能株式数(直近3年間にわたる当社普通株式の1日当たり日次出来高の中央値(17,740株))等の諸条件等について一定の前提を置いて、権利行使期間(2023年7月18日から2026年7月17日まで)その他の発行条件の下、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の算定を実施した結果、本新株予約権1個の払込金額を374円(1株当たり3.74円)と算定いたしました。割当予定先の権利行使行動に関しては、株価が行使価額を超過し行使が可能な場合には割当予定先は、1日当たりの売却可能株式数(直近3年間にわたる発行会社普通株式の1日当たり日次出来高の中央値(177,400株))を目途に直ちに権利行使を実施することを想定しています。

当社は、算定に用いられた手法、前提条件及び合理的に想定された仮定等について、特段の不合理な点はなく、公正価値の算定結果は妥当であると判断いたしました。この算定結果をもとに割当予定先へ打診したところ結果、承諾いただき、本新株予約権1個の払込金額を金374円(1株当たり374円)といたしました。

本新株予約権の行使価額を取締役会決議日の直前取引日の株式会社東京証券取引所スタンダード市場における当社普通株式の終値を基準値として算定したのは、当社としては、直前取引日の株価終値が当社の企業価値を反映しているものと判断したものであります。

なお、本新株予約権の行使価額は本件第三者割当増資に関する取締役会決議日の直前取引日までの1カ月間の終値平均である244.48円から14.12%のプレミアム、当該直前取引日までの3カ月間の終値平均である231.24円から20.65%のプレミアム、当該直前取引日までの6か月間の終値平均である202.85円から37.54%のプレミアムとなっております。

なお、本日開催の当社取締役会に出席した当社監査等委員3名(いずれも社外監査等委員)全員から、東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社は、本第三者割当に係る有価証券届出書等の作成支援業務を行っているものの、当社と継続的な取引関係は無いこ

とから当社経営陣から一定程度独立していると認められること、割当予定先からも独立した立場で評価を行っていること、また、本新株予約権の価額算定方法としては市場慣行に従った一般的な方法で行われている同社の新株予約権算定報告書において報告された公正価値評価額と同等額の払込金額を決定していることから、有利発行でないことについて異論がない旨の意見が述べられております。

(2) 発行数量及び株式の希薄化の規模の合理性に関する考え方

本新株式の発行により増加する株式数及び本新株予約権に係る潜在株式数は、それぞれ 1,190,400 株（議決権数 11,904 個）及び 2,150,500 株（議決権数 21,505 個）の合計 3,340,900 株（議決権数 33,409 個）となり、2022 年 12 月 31 日現在の発行済株式総数 23,100,732 株（議決権数 230,978 個）に対して、本新株式の発行により 5.15%（議決権比率 5.15%）、本新株予約権の発行により 9.31%（議決権比率 9.31%）の合計 14.46%（議決権比率 14.46%）の希薄化が生じます。

また、本新株式の発行及び本新株予約権が行使された場合の最大交付株式数 3,340,900 株に対して、当社株式の過去 6 ヶ月間における 1 日あたり平均出来高は、282,507 株であり、本新株式の発行及び本新株予約権が行使された場合の最大交付株式 3,340,900 株を行使期間である 3 年間（245 日／年間営業日数で計算）で売却すると仮定した場合の 1 日当たりの株式数は約 4,545 株となり、上記 1 日あたりの平均出来高の 1.61%に留まることから、当社普通株式は、本新株式並びに本新株予約権の目的である株式の総数を勘案しても一定の流動性を有していると判断しており、本新株式並びに本新株予約権の行使により発行された当社普通株式の売却は、当社普通株式の流動性によって吸収可能であると判断しております。

当社といたしましては、今回の資金調達を、上記「3 調達する資金の額、使途及び支出予定時期 (2) 調達する資金の具体的な使途」に記載する通り、必要不可欠であり、当社グループの業績回復が進むことによって既存株主様の利益につながるものであることから、今回の第三者割当による新株式及び新株予約権の発行による株式の発行数量及び希薄化の規模は、一定の合理性を有しているものであると判断いたしました。

6. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要

① 名 称	B&D エナジー投資事業有限責任組合
② 所 在 地	東京都千代田区一番町 22 番地 3 アデックス一番町ビル 402 号
③ 設 立 根 拠 等	有限責任事業組合契約に関する
④ 組 成 目 的	国内の会社等への投資を執行しキャピタルゲインを得ることを目的とする
⑤ 組 成 日	2022 年 3 月 29 日
⑥ 出 資 額 の 総 額	310,100,000 円
⑦ 主たる出資者及びその出資比率	48.37% XU WEI (徐 伟) 48.37% HE FAN (何 帆) 3.22% 勝山博文 0.03% モダンパス合同会社
⑧ 業務執行組合員又はこれに類する者	名称：モダンパス合同会社
	本店所在地：東京都千代田区一番町 22 番地 3 アデックス一番町ビル 402 号

	代表者の役職及び氏名：代表社員 勝山 博文	
	資本金：10 万円	
	事業の内容：投資組合財産の運用、管理	
	主たる出資者及びその出資比率：勝山 博文 100%	
⑨ 当社との関係等	出資関係	該当事項はありません。
	取引関係	該当事項はありません。
	人事関係	該当事項はありません。
	資金関係	該当事項はありません。
	技術関係	該当事項はありません。
⑩ 当社と割当予定先の業務執行組合員との間の関係	出資関係	該当事項はありません。
	取引関係	該当事項はありません。
	人事関係	該当事項はありません。
	資金関係	該当事項はありません。
	技術関係	該当事項はありません。

(注)「割当予定先の概要」欄、「提出者と割当予定先との間の関係」欄及び「当社と割当予定先の業務執行組合員との間の関係」欄は、別途時点を明記していない限り届出書提出日現在におけるものであります。

(2) 割当予定先を選定した理由

本第三者割当の割当予定先である B&D エナジー投資事業有限責任組合（以下、「B&D エナジーファンド」といいます。）は、モダンパス合同会社（所在地：東京都千代田区一番町 22 番地 3 代表者：代表取締役 勝山 博文）が組成した国内の会社等への投資を実行しキャピタルゲインを得ることを目的とするファンドです。

モダンパス合同会社の代表取締役である勝山博文氏と当社取締役である辛澤は旧知の間柄であり、過去に勝山博文氏が組成したファンドへの組合員として出資し、公開会社の第三者割当の引受を実施した実績があります。こうした引受実績から当社の資金需要に対しモダンパス合同会社の代表取締役である勝山博文氏に対し、2023 年 3 月上旬に当社の代表取締役である今井俊夫及び辛澤が第三者割当による新株式及び新株予約権の引受を口頭で打診したところ当社の事業戦略に賛同いただき、本第三者割当の引き受けに応じていただきました。

(3) 割当予定先の保有方針

割当予定先である B&D エナジーファンドの業務執行組合員であるモダンパス合同会社とは、保有方針に関して特段の取決めをしておりませんが、純投資を目的としており、本第三者割当により交付を受けることとなる当社普通株式につきましては、市場動向を勘案しながら売却する方針と伺っております。当社と割当予定先との協議において、割当予定先が第三者割当で取得する本新株予約権の行使により取得する当社株式について、適宜判断の上、比較的短期間で売却を目標とするものの、運用に際は市場への影響を常に留意する方針であることを意向表明書にて確認しております。割当予定先が本新株予約権を第三者に譲渡を検討する場合には、事前に譲受人の本人確認、反社会的勢力等との関係確認、行使の払込原資確認、本新株予約権の行使により取得する株式の保有方針の確認、当社が割当予定先との間で契約する取得等の権利・義務についても譲受人が引継ぐことを確認し、当社取締役会にて譲渡が承認され

た場合には、その内容を開示いたします。

また、当社は、割当予定先から、払込期日から2年間において、割当予定先が本第三者割当により取得した当社普通株式の全部又は一部を譲渡した場合には、直ちに譲渡を受けた者の氏名及び住所、譲渡株式数、譲渡日、譲渡価格、譲渡の理由並びに譲渡の方法等の内容を当社に書面により報告すること、当社が当該報告内容を株式会社東京証券取引所に書面により報告すること、当該報告内容が公衆の縦覧に供されることに同意することについて、割当予定先から払込期日までに確約書を取得する予定であります。

(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

当社は、本第三者割当の引受に係る払込みについて、割当予定先の組合出資金から払込みを行うとの説明を受けております。当社は、割当予定先の払込みに要する財産の存在につきまして、割当予定先の銀行口座が開設準備中であることから、割当予定先の業務執行組合員であるモダンパス合同会社から2023年6月28日に提出されたモダンパス合同会社の預り口名義の普通預金通帳（以下、「預り口座」という。）の写しを取得し、割当予定先の業務執行組合員であるモダンパス合同会社が管理する預り口座に組合員である勝山博文氏及びモダンパス合同会社の出資額である10,100千円が確保されていること、徐伟氏及び何帆氏を名義とする銀行口座並びに証券口座（以下、「一般組合員口座」という。）に徐伟氏（150百万円）及び何帆氏（150百万円）の出資予定額である計300百万円を上回る残高が確保されており、預り口座及び一般組合員口座に本新株式の払込金額及び本新株予約権の発行価額に相当する308百万円を上回る残高が確保されていることを確認しております。

当社はモダンパス合同会社に対して預り口座で管理している資金は本新株予約権の発行価額の払込で使用する出資金であることを、2023年6月29日に当社の代表取締役である今井俊夫は、モダンパス合同会社の代表取締役である勝山博文氏より口頭にて確認するとともに、預り口座に振り込まれた資金が割当予定先の組合員である勝山博文氏及びモダンパス合同会社の自己資金による振り込みであることを確認いたしました。

また、一般組合員口座に確保されている資金についても業務執行組合員であるモダンパス合同会社の要請に応じて、預り口座に振り込まれる取り決めであることを代表取締役である今井俊夫は、モダンパス合同会社の代表取締役である勝山博文氏より口頭にて確認致しました。

したがって、割当予定先の銀行口座が開設準備中ではありますが、当社といたしましては、モダンパス合同会社が割当予定先の業務執行組合員及び無限責任組合員であることからモダンパス合同会社の預り口座で割当予定先の資金を管理すること自体は問題がなく、また、預り口座に保管・管理されている資金が割当予定先の組合員である勝山博文氏及びモダンパス合同会社から振り込まれた資金であり、一般組合員口座に確保されている資金についても業務執行組合員であるモダンパス合同会社の要請に応じて、預り口座に振り込まれる取り決めであり、当該資金は本新株式の発行価額の払込及び本新株予約権の発行価額の払込のために使用される資金であることが確認できたことから、本新株式の払込金額及び本新株予約権の発行価額の払込について問題ないと判断いたしました。

なお、モダンパス合同会社からは、本新株式の払込期日までには、割当予定先の銀行口座が開設される予定であり、一般組合員口座に確保されている資金についても、本新株式の払込期日までに割当予定先の銀行口座に振り込まれる旨の説明を口頭にて受けております。

なお、本新株予約権の行使資金につきましては、割当予定先は一度に当該行使金額の総額の行使を行うだけの資金を保有しておりません。しかしながら、本新株予約権

の行使については、本第三者割当による取得した本新株式を市場で売却し、売却資金をもって、権利行使を繰り返す方針であることの説明をモダンパス合同会社の代表取締役である勝山博文氏より当社の代表取締役である今井俊夫が口頭にて確認しております。

(5) 割当予定先の実態

当社は、割当予定先である B&D エナジーファンド及び B&D エナジーファンドの業務執行組合員であるモダンパス合同会社（以下、「割当予定先等」という。）について、割当予定先等の役員又は主要株主（主な出資者）が暴力団等の反社会的勢力であるか否かについて、独自に専門の第三者調査機関であるセキュリティ&リサーチ株式会社（住所：東京都港区赤坂2丁目16番6号）に調査を依頼し、同社より調査報告書を受領しました。当該調査報告書において、当該割当予定先等の関係者が反社会的勢力とは何ら関係がない旨の報告を受けております。上記のとおり割当予定先等、割当予定先等の役員又は主要株主（主な出資者）が反社会勢力とは一切関係がないことを確認しており、別途その旨の確認書を株式会社東京証券取引所に提出しています。

7. 募集後の大株主及び持株比率

募集前 (2022年12月31日現在)		募集後	
GX PARTNERS CO., LIMITED (常任代理人 三田証券株式会社)	25.42%	GX PARTNERS CO., LIMITED (常任代理人 三田証券株式会社)	22.21%
INTERACTIVE BROKERS LLC (常任代理人 インタラクティブ・ブローカーズ証券株式会社)	6.39%	B&D エネジー投資事業有限責任組合	12.64%
岡三にいがた証券株式会社	5.33%	INTERACTIVE BROKERS LLC (常任代理人 インタラクティブ・ブローカーズ証券株式会社)	5.59%
五十畑輝夫	4.08%	岡三にいがた証券株式会社	4.66%
MONEX BOOM SECURITIES (H.K.) LIMITED (常任代理人 マネックス証券株式会社)	4.07%	五十畑輝夫	3.57%
VALUE CONSULTANT LIMITED (常任代理人 三田証券株式会社)	2.69%	MONEX BOOM SECURITIES (H.K.) LIMITED (常任代理人 マネックス証券株式会社)	3.56%
BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. HONG KONG CLIENT ACCOUNT (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	1.97%	VALUE CONSULTANT LIMITED (常任代理人 三田証券株式会社)	2.36%
株式会社ゼット	1.96%	BANK JULIUS BAER AND CO. LTD. HONG KONG CLIENT ACCOUNT (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	1.72%
西村文雄	1.85%	株式会社ゼット	1.72%
楽天証券株式会社	1.74%	西村文雄	1.62%

(注) 1. 上記の割合は、小数点以下第3位を四捨五入して算出しております。

2. 募集前の大株主及び持株比率は、2022年12月31日時点の株主名簿を基準として

おります。

3. 募集後の大株主及び持株比率は、本新株式（1,190,400株）が発行され、かつ本新株予約権の全て（2,150,500株）が行使された後の発行済株式数に基づき記載しております。

但し、本新株予約権の行使により交付される普通株式の割当予定先の保有方針は純投資であり、長期保有が見込まれないことから、新株予約権の割当後の状況については加味しておりません。

8. 今後の見通し

今回の調達資金を、上記「3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期（2）調達する資金の具体的な使途」に記載の使途に充当することにより、一層の事業拡大、収益の向上及び財務体質の強化につながるものと考えております。また、今回の資金調達による、当期連結業績予想における影響はございません。

9. 企業行動規範上の手続きに関する事項

本第三者割当は①希薄化率が25%未満であること、②支配株主の異動が見込まれないことから、東京証券取引所の定める「有価証券上場規程」第432条に規定される独立第三者からの意見入手及び株主の意思確認手続きは要しません。

10. 最近3年間の業績及びエクイティ・ファイナンスの状況

(1) 最近3年間の業績（連結）

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期
売上高	一千円	495,573千円	一千円
営業利益	一千円	千円	一千円
経常利益	一千円	△91,783千円	一千円
親会社株主に帰属する当期純利益	一千円	△133,814千円	一千円
1株当たり当期純利益（円）	一円	△5.97円	一円
1株当たり配当金（円）	—	—	—
1株当たり純資産（円）	一円	36.82円	一円

(注) 1. 当社は、2021年12月連結会計年度より連結財務諸表を作成しているため、それ以前については記載しておりません。また、2022年12月期に連結子会社であった「株式会社XYEED」の重要性が乏しくなったことにより連結の範囲から除外し、連結子会社が存在しなくなったため、2022年12月期より連結財務諸表を作成しておりません。

<参考> 直近3年間の業績（非連結）

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期
売上高	476,939千円	480,074千円	642,513千円
営業利益	△84,079千円	△63,695千円	23,910千円
経常利益	△85,220千円	△63,982千円	23,867千円
当期純利益	△85,519千円	△129,416千円	14,711千円
1株当たり当期純利益（円）	△4.12円	△5.77円	0.64円
1株当たり配当金（円）	—	—	—
1株当たり純資産（円）	38.44円	36.82円	37.06円

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況

	株式数	発行済株式数に対する比率
発行済株式数	23,100,732 株	100.0%
現時点での転換価額（行使価額）における潜在株式数	—	—
下限値の転換価額（行使価額）における潜在株式数	—	—

(3) 最近の株価の状況

① 最近3年間の状況

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期
始値	132 円	267 円	147 円
高値	272 円	327 円	267 円
安値	86 円	131 円	110 円
終値	267 円	147 円	180 円

② 最近6か月間の状況

	2022年 12月	2023年 1月	2月	3月	4月	5月
始値	171 円	180 円	170 円	157 円	214 円	232 円
高値	228 円	182 円	173 円	218 円	247 円	239 円
安値	168 円	167 円	148 円	153 円	204 円	210 円
終値	180 円	171 円	158 円	215 円	228 円	237 円

③ 発行決議日前営業日における株価

	2023年6月29日
始値	266 円
高値	283 円
安値	266 円
終値	279 円

(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況
該当事項はありません。

以 上

(別紙)

株式会社ジェクシード
募集株式の発行要項

- | | |
|-------------------------|--|
| 1. 募集株式の種類 | 当社普通株式 1,190,400 株 |
| 2. 払込金額 | 1 株につき 252 円 |
| 3. 払込金額の総額 | 299,980,800 円 |
| 4. 増加する資本金及び
資本準備金の額 | 資本金 金 149,990,400 円
資本準備金 金 149,990,400 円 |
| 5. 申込日 | 2023 年 7 月 18 日 |
| 6. 払込期日 | 2023 年 7 月 18 日 |
| 7. 募集又は割当方法 | 第三者割当による |
| 8. 割当先及び割当株式数 | B&D エナジー投資事業有限責任組合 1,190,400 株 |
| 9. 払込取扱場所 | 株式会社三菱UFJ銀行 新宿中央支店 |
| 10. その他 | 上記各項については、金融商品取引法による届出の効力発生を条件とする。 |

(別紙)

株式会社ジェクシード
第6回新株予約権発行要項

1. 新株予約権の名称 株式会社ジェクシード第6回新株予約権（以下、「本新株予約権」という。）
2. 本新株予約権の払込金額の総額 金 608,032,370 円
3. 申込期日 2023年7月18日
4. 割当日及び払込期日 2023年7月18日
5. 募集の方法及び割当先
第三者割当の方法により、以下の個数をそれぞれに割り当てる。
B&D エナジー投資事業有限責任組合 21,505 個
6. 本新株予約権の目的である株式の種類及び数又はその数の算定方法
 - (1) 本新株予約権の目的である株式の種類は当社普通株式とし、その総数は2,150,500株とする（本新株予約権1個当たりの目的である株式の数（以下、「割当株式数」という。）は100株とする。）。但し、本項第(2)号及び第(3)号により、割当株式数が調整される場合には、本新株予約権の目的である株式の総数は調整後割当株式数に応じて調整されるものとする。
 - (2) 当社が第10項の規定に従って行使価額（第9項第(2)号に定義する。）の調整を行う場合には、割当株式数は次の算式により調整されるものとする。但し、かかる調整は当該時点において未行使の本新株予約権にかかる割当株式数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てるものとする。なお、かかる算式における調整前行使価額及び調整後行使価額は、第10項に定める調整前行使価額及び調整後行使価額とする。
$$\text{調整後割当株式数} = \frac{\text{調整前割当株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$$
 - (3) 調整後割当株式数の適用日は、当該調整事由にかかる第10項第(2)号及び第(5)号による行使価額の調整に関し、各号に定める調整後行使価額を適用する日と同日とする。
 - (4) 割当株式数の調整を行うときは、当社は、調整後割当株式数の適用開始日の前日までに、本新株予約権者に対し、かかる調整を行う旨並びにその事由、調整前割当株式数、調整後割当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。
7. 本新株予約権の総数 21,505 個
8. 各本新株予約権の払込金額 本新株予約権1個につき金374円
9. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又はその算定方法
 - (1) 各本新株予約権の行使に際して出資される財産は金銭とし、その価額は、行使価額に割当株式数を乗じた額とする。
 - (2) 本新株予約権の行使に際して出資される当社普通株式1株当たりの金銭の額（以下、「行使価額」という。）は、金279円とする。
10. 行使価額の調整
 - (1) 当社は、本新株予約権の発行後、本項第(2)号に掲げる各事由により当社の発行済普通株式の総数に変更が生じる場合又は変更が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。

$$\begin{array}{ccccccc}
 \text{調整後} & & \text{調整前} & & & & \text{1株当たり} \\
 \text{行使価} & = & \text{行使価} & \times & \text{既発行普通} & + & \text{割当} & \times & \text{払込金額} \\
 \text{額} & & \text{額} & & \text{株式数} & & \text{株式数} & & \\
 & & & & & & & & \\
 & & & & & & & & \text{1株当たりの時価} \\
 & & & & & & & & \\
 & & & & & & & & \text{既発行普通株式数} & + & \text{割当株式数}
 \end{array}$$

(2) 行使価額調整式により行使価額の調整を行う場合及び調整後行使価額の適用時期については、次に定めるところによる。

①本項第(4)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、又は当社の有する当社普通株式を処分する場合（無償割当てによる場合を含む。）

（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付株式報酬として株式を発行又は処分する場合、新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使、取得請求権付株式又は取得条項付株式の取得、その他当社普通株式の交付を請求できる権利の行使によって当社普通株式を交付する場合、及び会社分割、株式交換又は合併により当社普通株式を交付する場合を除く。）

調整後行使価額は、払込期日（募集に際して払込期間を定めた場合はその最終日とし、無償割当ての場合はその効力発生日とする。）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株式分割により当社普通株式を発行する場合

調整後行使価額は、株式の分割のための基準日の翌日以降これを適用する。

③本項第(4)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交付する定めのある取得請求権付株式又は本項第(4)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。）を発行又は付与する場合（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ストック・オプションを発行する場合を除く。）

調整後行使価額は、取得請求権付株式の全部に係る取得請求権又は新株予約権の全部が当初の条件で行使されたものとみなして行使価額調整式を適用して算出するものとし、払込期日（新株予約権の場合は割当日）以降又は（無償割当ての場合は）効力発生日以降これを適用する。但し、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には、その日の翌日以降これを適用する。

④当社の発行した取得条項付株式又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。）の取得と引換えに本項第(4)号②に定める時価を下回る価額をもって当社普通株式を交付する場合

調整後行使価額は、取得日の翌日以降にこれを適用する。

⑤本項(2)①から③までの場合において、基準日が設定され、かつ、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、本項(2)①乃至③にかかわらず、調整後行使価額は、当該承認があった日の翌日以降これを適用する。この場合において、当該基準日の翌日から当該承認があった日までには本新株予約権の行使請求をした本新株予約権者に対しては、次の算出方法により、当社普通株式を追加的に交付する。この場合、1株未満の端数を生じるときはこれを切り捨てるものとする。

$$\begin{array}{ccccccc}
 \text{株式数} & = & \left(\begin{array}{cc} \text{調整前} & \text{調整後} \\ \text{行使価額} & \text{行使価額} \end{array} \right) \times & \begin{array}{c} \text{調整前行使価額により当該} \\ \text{期間内に交付された株式数} \end{array} \\
 & & & \text{調整後行使価額}
 \end{array}$$

(3) 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

円未満にとどまる場合は、行使価額の調整は行わない。但し、その後に行使価額の調整を必要とする事由が発生し、行使価額を調整する場合には、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。

- (4) 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、調整後行使価額が初めて適用される日（但し、本項第(2)号⑤の場合は基準日）に先立つ45取引日目に始まる30連続取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値（終値のない日数を除く。）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普通株式数は、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の総数から、当該日において当社の保有する当社普通株式を控除した数とする。また、本項第(2)号②の場合には、行使価額調整式で使用する新発行・処分株式数は、基準日において当社が有する当社普通株式に割り当てられる当社の普通株式数を含まないものとする。
- (5) 本項第(2)号の行使価額の調整を必要とする場合以外にも、次に掲げる場合には、当社は、本新株予約権者と協議のうえ、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、会社分割、株式移転、株式交換又は合併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行使価額の算出にあたり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
- (6) 行使価額の調整を行うときは、当社は、調整後行使価額の適用開始日の前日までに、本新株予約権者に対し、かかる調整を行う旨、その事由、調整前行使価額、調整後行使価額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。

11. 本新株予約権の行使期間

2023年7月18日から2026年7月17日までとする。

12. その他の本新株予約権の行使の条件

- (1) 本新株予約権を行使することにより、新株予約権者が保有することとなる当社株式総数が、本新株予約権の発行決議日時点における当社発行済株式総数の10%を超えることとなる場合の、当該10%を超える部分にかかる新株予約権の行使はできない。
- (2) 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における授權株式数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。
- (3) 各本新株予約権の一部行使はできない。

13. 本新株予約権の取得事由及び取得の条件

当社は取締役会により本新株予約権を取得する旨および本新株予約権を取得する日（以下、「取得日」という。）を決議することができる。当社は、当該取締役会決議の後、取得の対象となる本新株予約権の新株予約権者に対し、取得日の通知又は公告を当該取得日の14営業日前までに行うことにより、取得日の到来をもって、本新株予約権1個につき本新株予約権1個当たりの払込金額と同額で、当該取得日に残存する本新株予約権の全部又は一部を取得することができる。本新株予約権の一部の取得をする場合には、抽選その他の合理的な方法により行うものとする。

14. 合併、会社分割、株式交換及び株式移転の場合の新株予約権の交付

当社が吸収合併消滅会社となる吸収合併、新設合併消滅会社となる新設合併、吸収分割会社となる吸収分割、新設分割会社となる新設分割、株式交換完全子会社となる株式交換、又は株式移転完全子会社となる株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、当該組織再編行為の効力発生日の直前において残存する本新株予約権に代わり、それぞれ吸収合併存続会社、新設合併設立会社、吸収分割承継会社、新設分割設立会社、株式交換完全親会社又は株式移転設立完全親会社（以下「再編当事会社」と総称する。）は以下の条件に基づき本新株予約権にかかる新株予約権者に新たに新株予約権を交付するものとする。

(1) 新たに交付される新株予約権の数

新株予約権者が有する本新株予約権の数をもとに、組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の1個未満の端数は切り捨てる。

(2) 新たに交付される新株予約権の目的たる株式の種類

再編当事会社の同種の株式

(3) 新たに交付される新株予約権の目的たる株式の数の算定方法

組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の1株未満の端数は切り上げる。

(4) 新たに交付される新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の1円未満の端数は切り上げる。

(5) 新たに交付される新株予約権に係る行使期間、当該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、再編当事会社による当該新株予約権の取得事由、組織再編行為の場合の新株予約権の交付、新株予約権証券及び行使の条件本新株予約権の内容に準じて、組織再編行為に際して決定する。

(6) 新たに交付される新株予約権の譲渡による取得の制限

新たに交付される新株予約権の譲渡による取得については、再編当事会社の取締役会の承認を要する。

15. 新株予約権の譲渡制限

会社法第236条第1項第6号に基づく譲渡制限については該当事項はありません。但し、本割当契約において、本新株予約権の譲渡について、当社取締役会の承認を要する旨の譲渡制限を合意する予定です。

16. 新株予約権証券の発行

当社は、本新株予約権にかかる新株予約権証券を発行しない。

17. 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当社普通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円未満の端数を生じる場合はその端数を切り上げた額とする。）、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た額を増加する資本準備金の額とする。

18. 新株予約権の行使請求の方法

- (1) 本新株予約権を行使請求しようとする本新株予約権者は、所定の行使請求書に、自己の氏名又は名称及び住所、自己のために開設された当社普通株式の振替を行うための口座（社債、株式等の振替に関する法律（「振替法」という。）第131条第3項に定める特別口座を除く。）のコードその他必要事項を記載してこれに記名押印した上、別記「新株予約権の行使期間」欄記載の行使期間中に別記「新株予約権の行使請求の受付場所、取次場所及び払込取扱場所」記載の行使請求の受付場所に提出しかつ、かかる行使請求の対象となった本新株予約権の数に行使価額を乗じた金額（以下「出資金総額」という。）を現金にて別記「新株予約権の行使請求の受付場所、取次場所及び払込取扱場所」

定める払込取扱場所の当社が指定する口座（以下「指定口座」という。）に振り込むものとする。なお、本項に従い行使請求の受付場所に対し行使請求に要する書類を提出した者は、その後これを撤回することはできない。

- (2) 本新株予約権の行使請求の効力は、行使請求に必要な書類が、不備なく別記「新株予約権の行使請求の受付場所、取次場所及び払込取扱場所」記載の「新株予約権の行使請求の受付場所」に提出され、かつ当該本新株予約権の行使にかかる出資金総額が指定口座に入金された場合において、当該行使請求書にかかる新株予約権行使請求取次日に発生する。
19. 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、振替法及びその他の関係法令に基づき、振替機関に対し、本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。
20. 行使請求受付場所
株式会社ジェクシード 管理本部
東京都千代田区神田錦町三丁目 17 番地 11
21. 払込取扱場所
東京都新宿区西新宿一丁目 8 番 1 号
株式会社三菱UFJ銀行 新宿中央支店
22. 本新株予約権の払込金額及びその行使に際して出資される財産の価額の算定理由
一般的な価格算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションによる算定結果を参考に、本新株予約権 1 個当たりの払込金額を 374 円とした。さらに、本新株予約権の行使に際して払込をなすべき額は第 9 項記載のとおりとし、行使価額は、279 円とした。
23. その他
 - (1) 会社法その他の法律の改正等、本要項の規定中読み替えその他の措置が必要となる場合には、当社は必要な措置を講じる。
 - (2) 上記各項については、金融商品取引法による届出の効力発生を条件とする。

以上