

【表紙】

| | |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 【提出書類】 | 有価証券届出書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 平成27年10月19日 |
| 【会社名】 | アジアグロースキャピタル株式会社 |
| 【英訳名】 | ASIA GROWTH CAPITAL, LTD. |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 小川 浩平 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都港区高輪二丁目15番8号 |
| 【電話番号】 | 03-3448-7300（代） |
| 【事務連絡者氏名】 | 総務部長 岩瀬 茂雄 |
| 【最寄りの連絡場所】 | 東京都港区高輪二丁目15番8号 |
| 【電話番号】 | 03-3448-7300（代） |
| 【事務連絡者氏名】 | 総務部長 岩瀬 茂雄 |
| 【届出の対象とした募集有価証券の種類】 | 新株予約権付社債及び新株予約権証券 |
| 【届出の対象とした募集金額】 | その他の者に対する割当 第1回無担保転換社債型新株予約権付社債 800,000,000円 第14回新株予約権証券 14,490,000円 新株予約権証券の発行価額の総額に新株予約権証券の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額 1,214,490,000円 (注)行使価額が調整された場合には、各新株予約権証券の発行価額の総額に新株予約権証券の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額は増加または減少します。また、各新株予約権証券の行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した各新株予約権証券を消却した場合には、各新株予約権証券の発行価額の総額に新株予約権証券の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額は減少します。 |
| 【安定操作に関する事項】 | 該当事項はありません。 |
| 【縦覧に供する場所】 | 株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号) |

第一部【証券情報】

第1【募集要項】

1【新規発行新株予約権付社債（第1回無担保転換社債型新株予約権付社債）】

| | |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 銘柄 | アジアグロースキャピタル株式会社第1回無担保転換社債型新株予約権付社債（転換社債型新株予約権付社債間限定同順位特約付）（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「本転換社債型新株予約権」という。） |
| 記名・無記名の別 | 無記名式とし、社債券及び新株予約権証券を発行しない。 |
| 券面総額又は振替社債の総額（円） | 金800,000,000円 |
| 各社債の金額（円） | 金20,000,000円 |
| 発行価額の総額（円） | 金800,000,000円 |
| 発行価格（円） | 各本社債の金額100円につき金100円 |
| 利率（％） | 2％ |
| 利払日 | 平成28年3月31日を第1回の利払日とし、その後毎年9月30日及び3月31日（但し、繰上償還される場合には、繰上償還日） |
| 利息支払の方法 | <p>(1) 利払日に、当該利払日の直前の利払日（第1回の利払日においては払込期日）の翌日から当該利払日までの期間（以下、「利息計算期間」という。）について、各々その日までの前半か年分を支払う。但し、半か年分に満たない利息計算期間につき利息を計算するときは、1年を365日とする日割りをもってこれを計算し、円位未満の端数が生じた場合にはこれを切り捨てる。</p> <p>(2) 利払日が東京における銀行休業日にあたる場合は、その支払いを当該利払日の直前の銀行休業日に繰り上げる。</p> <p>(3) 本転換社債型新株予約権の行使の効力発生日からは、当該行使に係る各本社債の利息は発生しない。また、当該行使の効力が生じた日までの未払利息は、当該行使の効力が生じた日から10営業日以内に支払う。</p> <p>(4) 償還期日後は利息を付さない。</p> |
| 償還期限 | 平成29年11月4日 |
| 償還の方法 | <p>1 満期償還 本社債は、平成29年11月4日にその総額を各本社債の金額100円につき金100円で償還する。</p> <p>2 繰上償還 当社は、平成27年11月5日以降、償還すべき日の2週間以上前に本新株予約権付社債の社債権者（以下、「本社債権者」という。）に対し事前の通知（撤回不能とする。）を行った上で、当該繰上償還日に、その選択により、その時点で残存する本社債の全部（一部は不可）を、各本社債の額面100円につき金100円の割合で、繰上償還日まで（当日を含む。）の未払経過利息（本社債の利息のうち、支払期が到来せず、まだ支払われていないものをいい、以下同様とする。）及び未払残高の支払とともに繰上償還することができる。</p> <p>3 本項に定める償還すべき日が銀行休業日にあたる場合は、その前銀行営業日にこれを繰り上げる。</p> |
| 募集の方法 | 第三者割当ての方法により、MTキャピタル合同会社を営業者とするMTキャピタル匿名組合に割当てる。 |
| 申込証拠金（円） | 該当事項はありません。 |
| 申込期間 | 平成27年11月4日（水） |
| 申込取扱場所 | アジアグロースキャピタル株式会社 総務部 東京都港区高輪二丁目15番8号 |
| 払込期日 | 平成27年11月4日（水） |
| 振替機関 | 該当事項はありません。 |
| 担保の種類 | 該当事項はありません。 |
| 担保の目的物 | 該当事項はありません。 |
| 担保の順位 | 該当事項はありません。 |

| | |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 先順位の担保をつけた債権の金額 | 該当事項はありません。 |
| 担保の目的物に関し担保権者に対抗する権利 | 該当事項はありません。 |
| 担保付社債信託法上の受託会社 | 該当事項はありません。 |
| 担保の保証 | 該当事項はありません。 |
| 財務上の特約（担保提供制限） | <p>1 当社は、本新株予約権付社債の未償還残高が存する限り、本新株予約権付社債発行後、当社が国内で発行する他の転換社債型新株予約権付社債に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担保付社債信託法に基づき、同順位の担保権を設定する。なお、転換社債型新株予約権付社債とは、会社法第2条第22号に定義される新株予約権付社債であって、それに係る社債を新株予約権の行使に際してする出資の目的とするものをいう。</p> <p>2 上記1に基づき本新株予約権付社債に担保権を設定する場合、本社債を担保するのに十分な担保権を追加設定するとともに、担保権設定登記手続その他担保権の設定に必要な手続きを速やかに完了の上、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ものとする。</p> |
| 財務上の特約（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。 |

（注）1．社債管理者の不設置

本新株予約権付社債は、会社法第702条但書の要件を充たすものであり、社債管理者は設置されない。

2．期限の利益喪失に関する特約

当社は、次のいずれかの事由が発生した場合には、本社債につき期限の利益を喪失する。

- (1) 当社が上記の「利息支払の方法」及び「償還の方法」欄記載の規定に違背し、3営業日以内にその履行がなされないとき。
- (2) 当社が担保設定制限等の規定に違背し、本新株予約権付社債権者から是正を求める通知を受領したのち30日を経過してもその履行又は是正をしないとき。
- (3) 当社が本社債以外の社債について期限の利益を喪失し、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。
- (4) 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、若しく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、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。
- (5) 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をし、又は取締役会において解散（合併の場合を除く。）議案を株主総会に提出する旨の決議をしたとき。
- (6) 当社が破産手続開始、民事再生手続開始若しくは会社更生法手続開始の決定又は特別清算開始の命令を受けたとき。

3．本新株予約権付社債の社債権者に対する通知の公告

本新株予約権付社債権者に対する通知は、当社の定款所定の公告の方法によりこれを行う。

但し、法令に別段の定めがある場合を除き、公告に代えて各本社債権者に書面により通知する方法によることができる。

4．損害金

償還期日に弁済の提供がなされなかった場合には、当該元本について、償還期日の翌日（この日を含む。）から弁済の提供がなされた日（この日を含む。）までの期間につき、年14.5%の利率による遅延損害金を付するものとする。

5．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2週間前までに本社債の社債権者集会を招集する旨及び会社法第719条各号所定の事項を公告又は通知する。
- (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) 本社債の種類（会社法第681条第1号に定める種類をいう。）の社債の総額（償還済みの額を除き、当社が有する当該社債の金額の合計額は算入しない。）の10分の1以上にあたる本社債を有する本社債権者は、社債権者集会の目的であ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、社債権者集会の招集を請求することができる。

6．償還金支払事務取扱者（償還金支払場所）

みずほ銀行株式会社 渋谷支店

7. 取得格付

格づけは取得していない。

（新株予約権付社債に関する事項）

| | |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 新株予約権の目的となる株式の種類 | 当社普通株式 (完全議決権株式であり、権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式である。 なお、単元株式数は100株である。) |
| 新株予約権の目的となる株式の数 | 本転換社債型新株予約権の行使により当社が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当社普通株式の「交付」という。)する当社普通株式の数は、同時に行使された本転換社債型新株予約権に係る本社債のうち残存金額の総額を当該行使時において有効な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。 |
| 新株予約権の行使時の払込金額 | <p>1 各本転換社債型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又はその算定方法</p> <p>(1) 本転換社債型新株予約権1個の行使に際し、当該本転換社債型新株予約権が付された各本社債を出資するものとする。</p> <p>(2) 本転換社債型新株予約権1個の行使に際して出資される財産の価額は、各本社債の金額と同額とする。</p> <p>2 転換価額 各本転換社債型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あたり用いられる価額(以下、「転換価額」という。)は、1株につき160円とする。なお、転換価額は下記「3 転換価額の調整」に定めるところに従い調整されることがある。</p> <p>3 転換価額の調整</p> <p>(1) 当社は、本新株予約権付社債の発行後、下記(2)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、「時価下発行による転換価額調整式」という。)により転換価額を調整する。</p> $\text{調整後転換価額} = \text{調整前転換価額} \times \frac{\text{既発行普通株式数} + \frac{\text{交付普通株式数} \times 1 \text{株当たりの払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行普通株式数} + \text{交付株式数}}$ <p>(2) 時価下発行による転換価額調整式により本新株予約権付社債の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。</p> <p>時価(下記(3)に定義される。)を下回る払込金額をもってその発行する当社普通株式又はその処分する当社の有する当社普通株式を引き受ける者の募集をする場合(但し、下記「普通株式の株式分割又は無償割当をする場合」の場合、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。)</p> <p>調整後の転換価額は、払込期日又は払込期間の末日の翌日以降、また、当該募集において株主に株式の割当てを受ける権利を与える場合は、当該権利を与える株主を定めるための基準日の翌日以降これを適用する。</p> <p>普通株式の株式分割又は無償割当をする場合 調整後の転換価額は、当該株式分割又は無償割当により株式を取得する株主を定めるための基準日(基準日を定めない場合は、効力発生日)の翌日以降これを適用する。</p> <p>時価を下回る価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、取得条項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。)を発行する場合、又は時価を下回る価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。)その他の証券又は権利を発行する場合</p> |

| | |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>調整後の転換価額は、発行される株式又は新株予約権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取得又は行使され当社普通株式が交付されたものとみなして時価下発行による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又は払込期間末日の翌日以降、また、当該募集において株主に割り当てを受ける権利を与える場合は、当該権利を与える株主を定めるための基準日（基準日を定めない場合は、その効力発生日）の翌日以降これを適用する。</p> <p>上記乃至の場合において、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、上記乃至にかかわらず、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。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本転換社債型新株予約権の行使請求を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株未満の端数を生じたときはこれを切り捨て、現金による調整は行わない。</p> $\text{交付普通株式数} = \frac{(\text{調整前転換価額} - \text{調整後転換価額}) \times \text{調整前転換価額により当該期間内に交付された普通株式数}}{\text{調整後転換価額}}$ <p>(3) 時価下発行による転換価額調整式及び特別配当による転換価額調整式（以下、「転換価額調整式」と総称する。）の計算については、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を切り捨てる。</p> <p>転換価額調整式で使用する時価は、調整後の転換価額を適用する日に先立つ45取引日目に始まる30取引日（当社普通株式に関し終値のない日数を除く。）の当社普通株式終値の平均値とする。この場合、平均値の計算は、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を切り捨てる。</p> <p>時価下発行による転換価額調整式で使用する既発行株式数は、当該募集において株主に株式の割当てを受ける権利を与える場合は、当該権利を与える株主を定めるための基準日、また、それ以外の場合は、調整後の転換価額を適用する日の1か月前の日における当社の発行済普通株式数から、当該日における当社の有する当社普通株式の数を控除した数とする。</p> <p>時価下発行による転換価額調整式により算出された転換価額と調整前転換価額との差額が1円未満にとどまるときは、転換価額の調整は行わないこととする。但し、次に転換価額の調整を必要とする事由が発生し転換価額を算出する場合は、転換価額調整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引いた額を使用するものとする。</p> <p>(4) 上記(2)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、必要な転換価額の調整を行う。</p> <p>株式の併合、合併、会社分割、株式移転又は株式交換のために転換価額の調整を必要とするとき。</p> <p>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。</p> <p>転換価額を調整すべき事由が2つ以上相接して発生し、一方の事由に基づく調整後の転換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。</p> <p>(5) 上記(2)乃至(4)により転換価額の調整を行うときは、当社は、あらかじめ書面によりその旨ならびにその事由、調整前の転換価額、調整後の転換価額及びその適用の日その他必要な事項を本新株予約権付社債権者に通知する。但し、適用の日の前日までに前記の通知を行うことができないときは、適用の日以降すみやかにこれを行う。</p> |
| 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額の総額 | 金800,000,000円 |

| | |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 | <ol style="list-style-type: none"> 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 本転換社債型新株予約権の行使により交付する当社普通株式1株の発行価格は、別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄記載の転換価額（転換価額が調整された場合は調整後の転換価額）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に関する事項 <ol style="list-style-type: none"> (1) 本転換社債型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たときは、その端数を切り上げるものとする。 (2) 本転換社債型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(1)記載の資本金等増加限度額から本項(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。 |
| 新株予約権の行使期間 | 平成27年11月5日から平成29年11月4日（但し、行使期間最終日が銀行営業日でない場合にはその前銀行営業日までの間（以下、「行使期間」という。）、いつでも、本転換社債型新株予約権を行使することができる。行使期間を経過した後は、本転換社債型新株予約権は行使できないものとする。 |
| 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 | <ol style="list-style-type: none"> 1 新株予約権の行使請求の受付場所 アジアグロースキャピタル株式会社 総務部 東京都港区高輪二丁目15番8号 2 新株予約権の行使請求の取次場所 該当事項はありません。 3 新株予約権の行使請求の払込取扱場所 該当事項はありません。 |
| 新株予約権の行使の条件 | 各本転換社債型新株予約権の一部行使はできないものとする。 |
| 自己新株予約権の取得の事由及び取得の条件 | 該当事項はありません。 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 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、本転換社債型新株予約権又は本社債の一方のみを譲渡することはできない。また、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。 |
| 代用払込みにに関する事項 | <ol style="list-style-type: none"> 1 本転換社債型新株予約権1個の行使に際し、当該本転換社債型新株予約権が付された各本社債を出資するものとする。 2 本転換社債型新株予約権1個の行使に際して出資される財産の価額は、各本社債の額面金額と同額とする。 |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | <p>当社が組織再編成行為を行う場合は、承継会社等をして、組織再編成の効力発生日の直前において残存する本新株予約権付社債に付された本転換社債型新株予約権の所持人に対して、当該本転換社債型新株予約権の所持人の有する本転換社債型新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、承継会社等の新株予約権で、本項に掲げる内容のもの（以下、「承継新株予約権」という。）を交付させる。この場合、組織再編成の効力発生日において、本転換社債型新株予約権は消滅し、本社債に係る債務は承継会社等に承継され、本転換社債型新株予約権の所持人は、承継新株予約権の新株予約権所持人となるものとし、本新株予約権付社債の要項の本転換社債型新株予約権に関する規定は承継新株予約権について準用する。</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 交付される承継会社等の新株予約権の数 当該組織再編成行為の効力発生日直前において残存する本新株予約権付社債の所持人が保有する本転換社債型新株予約権の数と同一の数とする。 (2) 承継会社等の新株予約権の目的たる株式の種類 承継会社の普通株式とする。 (3) 承継会社等の新株予約権の目的たる株式の数 承継会社等の新株予約権の行使により交付される承継会社等の普通株式の数は、当該組織再編成行為の条件を勘案の上、本要項を参照して決定するほか、以下に従う。なお、転換価額は上記「新株予約権の行使時の払込金額」欄記載の「2 転換価額」及び「3 転換価額の調整」と同様の調整に服する。 |

| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>合併、株式交換又は株式移転の場合には、当該組織再編成行為の効力発生日の直後に承継会社等の新株予約権を行使したときに、当該組織再編成行為の効力発生日の直前に本転換社債型新株予約権を行使した場合に得られる数の当社普通株式の保有者が当該組織再編成行為において受領する承継会社等の普通株式の数を受領できるように、転換価額を定める。当該組織再編成行為に際して承継会社等の普通株式以外の証券又はその他の財産が交付されるときは、当該証券又は財産の公正な市場価値を承継会社等の普通株式の時価で除して得られる数に等しい承継会社等の普通株式の数を併せて受領できるようにする。</p> <p>その他の組織再編成行為の場合には、当該組織再編成行為の効力発生日の直後に承継会社等の新株予約権を行使したときに、当該組織再編成行為の効力発生日の直前に本転換社債型新株予約権を行使した場合に本新株予約権付社債所持人が得ることのできる経済的利益と同等の経済的利益を受領できるように、転換価額を定める。</p> <p>(4) 承継会社等の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又はその算定方法 承継会社等の新株予約権1個の行使に際しては、各本社債を出資するものとし、承継会社等の新株予約権1個の行使に際して出資される財産の価額は、各本社債の金額と同額とする。</p> <p>(5) 承継会社等の新株予約権を行使することができる期間 当該組織再編成行為の効力発生日又は承継会社等の新株予約権を交付した日のいずれか遅い日から、前記「新株予約権の行使期間」欄に定める本転換社債型新株予約権の行使期間の満了日までとする。</p> <p>(6) 承継会社等の新株予約権の行使の条件 前記「新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。</p> <p>(7) 承継会社等の新株予約権の取得条項 定めない。</p> <p>(8) 承継会社等の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 承継会社等の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たときは、その端数を切り上げるものとする。増加する資本準備金の額は、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とする。</p> <p>(9) 組織再編成行為が生じた場合 「組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項」欄に準じて決定する。</p> <p>(10) その他 承継会社等の新株予約権の行使により承継会社等が交付する承継会社等の普通株式の数につき、1株未満の端数が生じた場合は、これを切り捨て、現金による調整は行わない（承継会社等が単元株制度を採用している場合において、承継会社等の新株予約権の行使により単元未満株式が発生する場合には、会社法に定める単元未満株式の買取請求権が行使されたものとして現金により精算し、1株未満の端数はこれを切り捨てる。）。また、当該組織再編成行為の効力発生日時点における本新株予約権付社債所持人は、本社債を承継会社等の新株予約権とは別に譲渡することができないものとする。かかる本社債の譲渡に関する制限が法律上無効とされる場合には、承継会社等が発行する本社債と同様の社債に付された承継会社等の新株予約権を、当該組織再編成行為の効力発生日直前の本新株予約権付社債所持人に対し、本転換社債型新株予約権及び本社債の代わりに交付できるものとする。</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

(注) 1. 本社債に付された新株予約権の数

各本社債に付された新株予約権の数は1個とし、合計40個の新株予約権を発行します。

2. 本転換社債型新株予約権の行使請求の方法

- (1) 行使請求しようとする本社債権者は、当社の定める行使請求書に、行使する本転換社債型新株予約権に係る本新株予約権付社債を表示し、本転換社債型新株予約権を行使する年月日等を記載してこれに記名捺印し、行使する本転換社債型新株予約権に係る本社債の保有者である旨を証明する書面を社債原簿管理人に提出し、社債原簿管理人による確認を受けた上で、行使期間中に行使請求受付場所に提出しなければなりません。

(2) 行使請求受付場所に対し行使請求に要する書類が到達した後、本転換社債型新株予約権者は、これを撤回することができません。

3. 本転換社債型新株予約権の行使請求の効力発生時期

(1) 本転換社債型新株予約権の行使請求の効力は、上記（注）2 に従い行使に要する書類が行使請求受付場所に到達した日に発生します。

(2) 本転換社債型新株予約権の行使の効力が発生したときは、当該本転換社債型新株予約権に係る本社債について弁済期が到来するものとします。

4. 株式の交付方法

当社は、行使の効力発生後、当該行使に係る本新株予約権付社債権者に対し、当該本新株予約権付社債権者が指定する振替機関又は口座管理機関における振替口座簿の保有欄に振替株式の増加の記録を行うことにより株式を交付します。

5. 本転換社債型新株予約権と引換に金銭の払込を要しないこととする理由

本転換社債型新株予約権は、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、かつ本転換社債型新株予約権の行使に際して当該本転換社債型新株予約権に係る本社債が出資され、本社債と本転換社債型新株予約権が相互に密接に関係することを考慮し、また、本転換社債型新株予約権の価値と本社債の利率、繰上償還及び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等を勘案して、本転換社債型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ました。

2 【新株予約権付社債の引受け及び新株予約権付社債管理の委託】

該当事項はありません。

3 【新規発行新株予約権証券（第14回新株予約権）】

(1) 【募集の条件】

| | |
|---------|----------------------------------------------------------|
| 発行数 | 100個（新株予約権 1 個につき75,000株） |
| 発行価額の総額 | 14,490,000円 |
| 発行価格 | 第14回新株予約権 1 個あたり144,900円 （新株予約権の目的である株式 1 株当たり1.932円） |
| 申込手数料 | 該当事項はありません。 |
| 申込単位 | 1 個 |
| 申込期間 | 平成27年11月 4 日 |
| 申込証拠金 | 該当事項はありません。 |
| 申込取扱場所 | アジアグロースキャピタル株式会社 総務部 東京都港区高輪二丁目15番 8 号 |
| 払込期日 | 平成27年11月 4 日（水） |
| 割当日 | 平成27年11月 4 日（水） |
| 払込取扱場所 | みずほ銀行株式会社 渋谷支店 |

(注) 1. 第14回新株予約権（以下「本新株予約権」といいます。）の発行については、平成27年10月19日開催の当社取締役会において、発行を承認する決議が行われています。なお、当社代表取締役社長の小川浩平氏は割当先の出資者であり、当該発行決議に特別の利害関係者を有するため決議には参加していません。

2. 申込み及び払込みの方法は、本有価証券届出書の効力発生後、払込期日までに本新株予約権の買取契約を締結し、払込期日までに上記払込取扱場所へ発行価額の総額を払い込むものとします。

3. 本新株予約権の募集は第三者割当の方法によります。割当予定先の状況については、後記「第3 第三者割当の場合の特記事項 1 割当予定先の状況」をご参照ください。

(2)【新株予約権の内容等】

| | |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 新株予約権の目的となる株式の種類 | <p>当社普通株式 (完全議決権株式であり、権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式である。 なお、単元株式数は100株である。)</p> |
| 新株予約権の目的となる株式の数 | <p>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、本新株予約権1個の行使により当社が当社普通株式を交付する数(以下「割当株式数」という。)は、75,000株とする。本新株予約権の目的である株式の総数は、割当株式数に本新株予約権の総数を乗じた数として7,500,000株とする。但し、下記第2項及び第3項により、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。</p> <p>2. 当社が別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄の規定に従って行使価額(同欄第2項に定義する。)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、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。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、別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄に定める調整前行使価額及び調整後行使価額とする。</p> $\text{調整後割当株式数} = \frac{\text{調整前割当株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$ <p>3. 調整後割当株式数の適用日は、当該調整事由にかかる別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第3項第(2)号および第(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。</p> <p>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、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。</p> |
| 新株予約権の行使時の払込金額 | <p>1. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額 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、本欄第2項に定義する行使価額に割当株式数を乗じた額とする。</p> <p>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株あたりの価額(以下「行使価額」という。)は、160円とする。但し、行使価額は本欄第3項の規定に従って調整されるものとする。</p> <p>3. 行使価額の調整</p> <p>(1) 当社は、本新株予約権の発行後、下記第(2)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「行使価額調整式」という。)をもって行使価額を調整する。</p> $\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行済普通株式数} + \frac{\text{交付株式数} \times \text{1株当たり払込価額}}{\text{1株当たりの時価}}}{\text{既発行済普通株式数} + \text{交付株式数}}$ <p>(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。</p> <p>本項第(4)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、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。)</p> <p>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。</p> <p>株式分割により普通株式を発行する場合 調整後の行使価額は、株式の分割のための株主割当日の翌日以降これを適用する。</p> |

| | |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>本項第(4)号 に定める時価を下回る払込金額をもって当社普通株式を交付する定めのある取得請求権付株式又は本項第(4)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(無償割当ての場合を含む。)</p> <p>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。</p> <p>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。)の取得と引換えに下記第(4)号 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</p> <p>調整後の行使価額は、取得日の翌日以降これを適用する。</p> <p>(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。</p> <p>(4)</p> <p>行使価額調整式の計算については、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を切り捨てるものとする。</p> <p>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に先立つ45取引日目に始まる30取引日(当社普通株式に関し終値のない日数を除く。)の東京証券取引所市場第二部(以下「東証第二部」という。)における当社普通株式の終値の単純平均値とする。この場合、平均値の計算は、円位未満小数第2位まで算出し、その小数第2位を切り捨てるものとする。</p> <p>行使価額調整式で使用する既発行株式数は、当該募集において株主に株式の割当てを受ける権利を与える場合は、当該権利を与える株主を定めるための基準日、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。</p> <p>(5) 上記第(2)号の行使価額の調整を必要とする場合以外にも、次に掲げる場合には、当社は、必要な行使価額の調整を行う。</p> <p>株式の併合、資本の減少、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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>(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並びにその事由、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。</p> |
| 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額の総額 | <p>1,214,490,000円</p> <p>(注) 行使価額が調整された場合には、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額の総額は増加または減少する。また、新株予約権の行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した新株予約権を消却した場合には、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額の総額は減少する。</p> |
| 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 | <p>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</p> <p>本新株予約権の行使により発行する場合の当社普通株式1株の発行価格は、別記「新株予約権の行使時の払込金額」記載の各本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額に、行使請求に係る各本新株予約権の発行価額の総額を加えた額を、別記「新株予約権の目的となる株式の数」欄記載の割当株式数で除した額と同額とする。</p> |

| | |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>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（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。）とし、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。</p> |
| 新株予約権の行使期間 | 平成27年11月5日から平成29年11月4日までの期間とする。 |
| 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 | <p>1. 新株予約権の行使請求の受付場所 アジアグロースキャピタル株式会社 総務部 東京都港区高輪二丁目15番8号</p> <p>2. 新株予約権の行使請求の取次場所 該当事項はありません。</p> <p>3. 新株予約権の行使請求の払込取扱場所 みずほ銀行株式会社 渋谷支店</p> |
| 新株予約権の行使の条件 | 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。また、各本新株予約権の一部行使はできない。 |
| 自己新株予約権の取得の事由及び取得の条件 | <p>(1) 平成27年11月5日以降いつでも、当社は、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2週間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。</p> <p>(2) 平成27年11月5日以降、東証第二部における当社普通株式の終値が5連続取引日（但し、終値のない日を除く。）の間本新株予約権の行使価額の200%以上になった場合（このような状態になった日を以下「到達日」という。）、当社は、到達日の翌日から起算して2週間後に、その時点において未行使となっている本新株予約権の全てを強制的に取得する。なお、強制取得を行う場合の本新株予約権1個当たりの取得額は本新株予約権1個当たりの払込金額と同額とする。</p> |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 本新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承諾を要するものとする。 |
| 代用払込みに関する事項 | 該当事項はありません。 |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | <p>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「組織再編成行為」と総称する。）を行う場合は、当該組織再編成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係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。</p> <p>(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、組織再編成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。</p> <p>(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</p> <p>(3) 新たに交付される新株予約権の目的たる株式の数 組織再編成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。</p> <p>(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 組織再編成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。</p> |

| | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>(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、当該新株予約権の取得事由、組織再編成行為の場合の新株予約権の交付、新株予約権証券の発行、新たに交付される新株予約権の行使の条件及び新たに交付される新株予約権の譲渡制限</p> <p>別記「新株予約権の行使期間」、「新株予約権の行使の条件」、「自己新株予約権の取得の事由及び取得の条件」、本項、「新株予約権の譲渡に関する事項」、及び、「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」の第2項に準じて、組織再編成行為に際して決定する。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

(注) 1. 本新株予約権の行使請求及び払込の方法

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、当社の定める行使請求書に、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第7章に定める振替口座をいいます。ただし、同法第131条第3項に定める特別口座を除きます。）のコードその他必要事項を記載してこれに記名捺印したうえ、これを上記「(2) [新株予約権の内容等]」の表中「新株予約権の行使期間」欄に記載の行使期間中に同表中「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」欄第1項「新株予約権の行使請求の受付場所」に記載の受付場所に提出する方法により行使請求するものとし、かつ、かかる行使請求の対象となった本新株予約権の行使により交付されることとなる当社普通株式の数に行使価額を乗じた金額を現金にて同表中「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」欄第3項「新株予約権の行使請求の払込取扱場所」に記載の当社が指定する口座に振り込むものとします。

2. 本新株予約権の行使の効力発生時期

本新株予約権の行使の効力は、(1)行使請求に必要な書類が上記「(2) [新株予約権の内容等]」の表中「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」欄第1項「新株予約権の行使請求の受付場所」に記載の受付場所に到着し、かつ(2)当該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が同表中「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」欄第3項「新株予約権の行使請求の払込取扱場所」に記載の当社の指定する口座に入金された場合において、当該行使請求書に新株予約権行使請求取次日として記載された日に発生します。

(3) 【新株予約権証券の引受け】

該当事項はありません。

4【新規発行による手取金の使途】

(1)【新規発行による手取金の額】

| 払込金額の総額（円） | 発行諸費用の概算額（円） | 差引手取概算額（円） |
|---------------|--------------|---------------|
| 2,014,490,000 | 20,000,000 | 1,994,490,000 |

(注) 1. 払込金額の総額は下記を合算した金額であります。

| | |
|-----------------------------------------------|----------------|
| 本新株予約権付社債の払込金額の総額 | 800,000,000円 |
| 本新株予約権の発行価額の総額及び当該新株予約権の行使に際して払い込むべき金額を合計した金額 | 1,214,490,000円 |

(注) 行使価額が調整された場合には、各新株予約権の発行価額の総額に新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額は増加または減少します。また、各新株予約権の行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した各新株予約権を消却した場合には、各新株予約権の発行価額の総額に新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額は減少します。

2. 発行諸費用の概算額には、消費税等は含まれておりません。

3. 発行諸費用の概算額の内訳は、価値算定費用、弁護士費用、登記費用の合計です。

(2)【手取金の使途】

本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行によって調達する資金の具体的な使途及び支出予定時期については、以下の通りです。

本新株予約権付社債

| 具体的な使途 | 金額 | 支出予定時期 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|
| 大黒屋による東京スター銀行及び中国信託商業銀行からの借入債務を被担保債権とする質権及び根質権（以下「本預金担保」という。）を設定する当社の銀行口座への入金 (注1)(注2)(注3)(注4)(注7) | 780百万円 | 平成27年11月 |

本新株予約権

| 具体的な使途 | 金額 | 支出予定時期 |
|----------------------------------------------------|--------|-------------------|
| 大黒屋からのインターカンパニーローンに係る利息の支払い (注1)(注2)(注3) | 250百万円 | 平成27年11月～平成28年10月 |
| 当社運転資金（一般経費及び本新株予約権付社債に係る社債利息） (注1)(注2) | 195百万円 | 平成28年2月～平成28年9月 |
| 子会社への貸付金（大黒屋及びSFLを除く子会社運転資金（一般経費）） (注1)(注2)(注5) | 51百万円 | 平成28年2月～平成28年9月 |
| 子会社への貸付金（SFL運転資金（一般経費及び納税資金）） (注1)(注2) | 558百万円 | 平成27年11月～平成28年9月 |
| 新規ネット事業への投資資金 (注1)(注2)(注6) | 160百万円 | 平成27年11月～平成28年9月 |

(注1) 本新株予約権の行使期間中に行使が行われない場合、又は、当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、実際の調達額は上記金額に満たないことになります。その場合には、「具体的な資金使途」欄に記載の各資金使途に充当される金額がその分減少することになりますが、その場合には、「子会社への貸付金（SFL運転資金（一般経費及び納税資金））」のうちの納税資金に優先的に充当し、その他については、「大黒屋からのインターカンパニーローンに係る利息の支払い」、「当社運転資金（一般経費及び本新株予約権付社債に係る社債利息）」、「子会社への貸付金（大黒屋及びSFLを除く子会社運転資金（一般経費））」、「子会社への貸付金（SFL運転資金（一般経費及び納税資金））」のうち納税資金以外の資金、並びに新規ネット事業への投資資金の中で支出時期が早く到来するものから順次優先的に充当します。なお、平成28年11月以降の大黒屋からのインターカンパニーローンに係る利息の支払いの原資については、今後、英国におけるSFLによるリファイナンスの実施を検討し、またSFLからの配当収入等により賄うことを検討していきます。

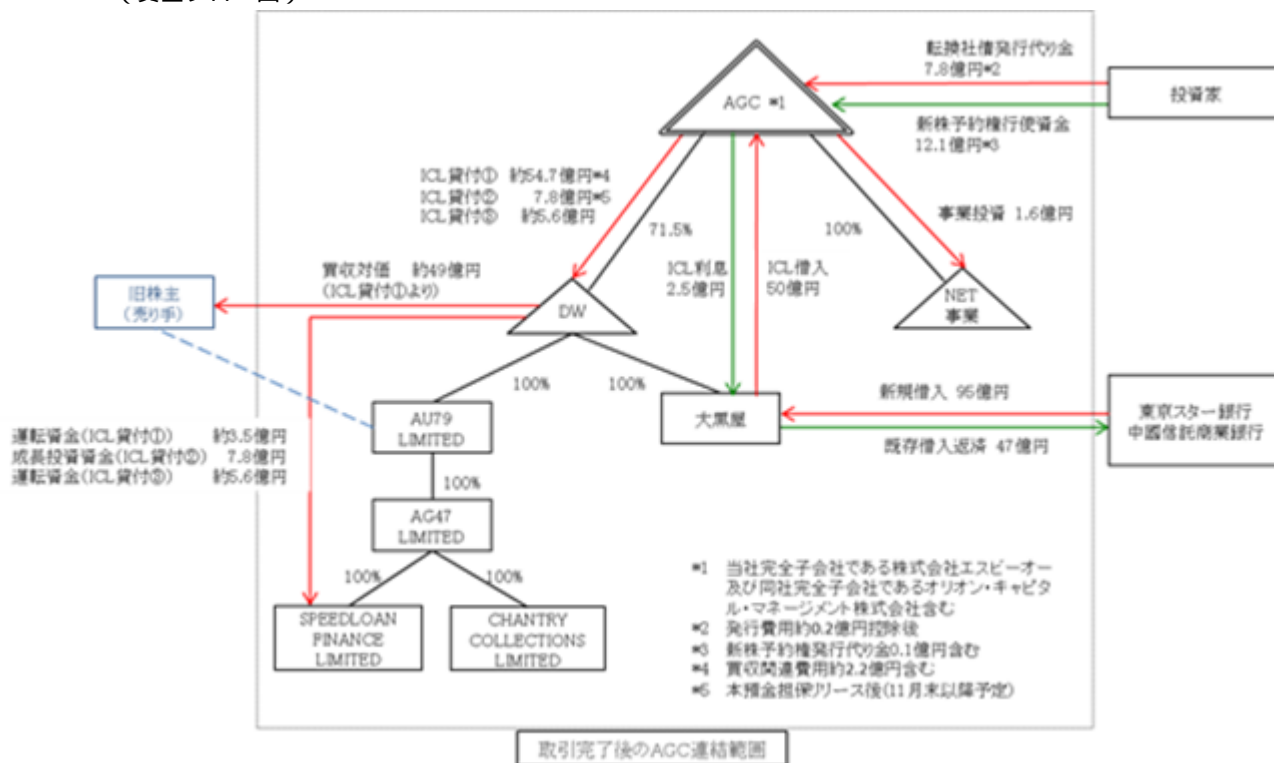
(注2) 上記の資金使途に充当するまでの間、当該資金は当社名義の銀行預金口座で適切に管理する予定です。

(注3) 大黒屋からのインターカンパニーローンの当初返済期日は平成28年10月末日となる予定ですが、上記期日が到来した場合であっても、その時点までに期限の利益喪失事由や当該貸付の返済の具体的な障害となる事由が発生していない限りは1年間更新され、その後も同様に更新されます。なお、当該インターカンパニー

ローンの元本の最終的な返済は、今後、英国においてSFLによるリファイナンスの実施を検討し、またSFLからの配当収入等により賄うことを検討していきます。

- (注4) なお、大黒屋による東京スター銀行及び中国信託商業銀行からの借入に対する返済期日は、平成32年10月23日となる予定です。
- (注5) 「子会社への貸付金(大黒屋及びSFLを除く子会社運転資金(一般経費))」における子会社運転資金(一般経費)は、主に持株会社であるDWの運転資金を想定しております。
- (注6) 「新規ネット事業への投資資金」とは、当社新設子会社による大黒屋のインターネット上での中古ブランド品販売・買取事業の支援及びインターネット上の中古ブランド品の委託販売事業への投資資金等(人件費、広告宣伝費、自社システム開発費用等)を想定しております。
- (注7) 大黒屋による東京スター銀行及び中国信託商業銀行からの借入並びに東京スター銀行による大黒屋に対するコミットメントラインの設定については、当社が、本預金担保を設定する銀行口座へ780百万円を速やかに入金することが条件とされております。当該780百万円は、平成27年11月末日における大黒屋の現預金残高(但し、大黒屋の特定の口座における残高を除き、未使用コミットメントライン貸付極度額が存在する場合におけるその合計額は加算した金額を指します。)が7億円以上である場合にはそれ以降当社はその全額の出金が可能となり、また、7億円を下回る場合には、当社は、上記銀行口座の780百万円から、その不足額相当金額を大黒屋からのインターカンパニーローンの元本の期限前返済に充てることとされており、それ以降の残高を当社が出金することは妨げられないこととされております。なお、その場合には、当該金額はSFLにおける成長投資資金として活用することを想定しております。当社が、本預金担保を設定する銀行口座へ入金する780百万円について当該口座からの出金を許容されるに至った場合には、SFLにおける成長投資資金として活用することを想定しております。具体的には、小売事業の強化のための在庫投資に向けた投資として2百万ポンド(1ポンド185円換算で約3.7億円)、新規事業としての外国為替事業における投資として2百万ポンド(1ポンド185円換算で約3.7億円)等に充当することを想定しております。

(資金フロー図)



当社は、企業価値ひいては株主価値向上のため収益基盤の多角化を企図し、平成14年より投資事業を展開しておりますが、その一環として、平成21年7月1日付で株式会社ディーワンダーランド(以下「DW」といいます。)の株式を、子会社を通じて結果として発行済株式総数の38.64%取得し、DWを当社の持分法適用会社としました。その後、平成25年10月21日に終了した公開買付けによりDWの株式を4.14%追加取得しその保有比率を42.79%としてDWを連結子会社化し、さらに平成26年7月1日に終了した第2回目の公開買付けによりDWの株式28.74%を追加取得し、その結果、当社は、現在、DWの株式を、直接又は間接に、発行済株式総数に対して合計71.53%所有しております。

DWが100%子会社として保有している中古ブランド品販売業最大手の大黒屋は、平成26年9月期の償却前・利払前利益額が約27億円の高収益企業であり、今後マーケットを国内から急速な経済成長によって需要拡大の著しい中国ほかアジアに拡げること、及び欧米などの先進国において大黒屋の事業内容と同種もしくは周辺の事業を経営している会社などを買収することによって、一層の成長を遂げることをめざしております。

このような背景の下、平成27年10月2日付「当社連結子会社による英国金融サービス持株会社の株式取得に伴う英国事業会社の孫会社化に関するお知らせ」(以下「本件事業買収プレスリリース」といいます。)において公表しましたとおり、DWは、同社の平成27年10月1日付の取締役会において、英国の個人向け質金融事業会社SPEEDLOAN FINANCE LIMITED(本社:英国レディング;マネージングディレクター:スティーブ・ブラウマン)(以下「SFL」)の事業買収を目的として、平成27年10月2日付けでBOND3, L.P.及び20 STREET(GP) LIMITEDが保有するAU 79 LIMITEDの全株式を、AG 47 LIMITEDがBOND3, L.P.及び20 STREET(GP) LIMITEDに対して負っている貸付債権(当該貸付債権に関する未払い利息を含みます。以下同じ。)が全て弁済された状態で、DWが取得し、AU 79 LIMITED、並びにその完全子会社であるAG 47 LIMITED、SPEEDLOAN FINANCE LIMITED及びCHANTRY COLLECTIONS LIMITED(以下総称して「SFLグループ」といいます。)をDWの完全子会社とすること(以下「本件事業買収」といいます。)につき、買収契約を締結することを決議いたしました。本件事業買収プレスリリースにおいて公表いたしましたとおり、DWが本件事業買収でBOND3, L.P.及び20 STREET(GP) LIMITEDに支払う買収対価は合計26.5百万ポンドであり1ポンド185円換算で約49億円となる予定です。本件事業買収プレスリリースにおいて公表いたしましたとおり、英国では個人向け金融事業の規制が強化されており、質屋や中古宝飾品買取販売事業会社の合従連衡が進んでいます。このような環境下において、本件事業買収で買収することとなるSPEEDLOAN FINANCE LIMITEDは英国で質事業と中古宝飾品買取販売事業を行っている会社であり、ロンドンを中心に116ヶ所に店舗を展開しており、2015年3月期の売上は38.3百万ポンド(1ポンド185円換算7,088百万円)となっています。また、本件事業買収プレスリリースにおいて公表いたしましたとおり、同社の営業エリアでは移民労働者が多く、銀行取引ができない顧客層向けに質金融の他、外貨両替業務や送金などの各種の代替金融サービスを提供しておりますが、英国の金融当局は非銀行セクターに対する規制強化を進めており、これらの新しい規制に対応できない多くの同業他社が市場から退出することが見込まれています。しかし、このような環境下においても英国では銀行が移民労働者などの中低所得層向けの銀行サービス提供に消極的であることから、SFLが提供している代替金融サービスに対する継続的な根強いニーズが見込まれます。

本件事業買収プレスリリースにおいて公表いたしましたとおり、当社グループとしては、SFLグループを買収後、同社の経費削減を進めると同時に、当社グループの質屋および中古品買取販売のノウハウを使い、英国において質事業および中古品買取販売事業を強化し、可能な限り短期間の内に業績の拡大をはかり、新規出店と同業他社買収によって英国内におけるシェア拡大を図っていくことを計画しています。

当社グループは、すでに日本においては、大黒屋がブランド品リサイクル事業で第2位の位置づけにあると同時に質事業でも日本で大手事業会社であると認識しています。大黒屋は元来質事業を中心として営んできましたが、その後発展的にブランド品リサイクル事業を構築しました。本件事業買収プレスリリースにおいて公表いたしましたとおり、これら二つの中核事業の内、日本及びアジアではブランド品リサイクル事業を中心に事業の拡大をはかり、一方欧米先進国市場においては質事業を中核として周辺事業(高級時計を含む宝飾品のリサイクル事業及び将来的にはブランド品リサイクル事業)を同業他社買収などの方法で拡大していく方針です。今回のSFLグループ買収により、当社グループは、傘下に日本における大黒屋と英国におけるSFLという2本の中心的な事業体を有することになり、当社グループとして質事業とブランド品リサイクル事業の二つでバランスのとれた事業ポートフォリオを構築の上、両事業分野において日本一を目指すとともに、アジア、更には世界におけるシェア拡大を目指していく方針です。

このように、当社グループにおけるSFLグループの買収は当社の企業価値ひいては株主価値向上に資するものと判断致しております。そのため、当社は、DWによる本件事業買収の実現に向けた必要資金をタイムリーにDWに提供すべく、本件事業買収に必要な資金の調達手法にかかわる検討を行いました。その結果、本件事業買収に必要な資金は、以下の2つの方法で調達するのが、当社株主の皆様にとって最良の資金調達方法であるとの結論に至りました。なお、SFLグループの買収主体をDWとしたのは、SFLを当社の完全子会社とする場合には、DWには当社以外の少数株主が存在し大黒屋が当社の完全孫会社で無いため、SFLと大黒屋の間には利益相反が生じ、業務上の連携を行うことが制約される可能性がございますが、大黒屋とSFLを同一の100%グループ内に帰属させることで、かかる利益相反が生じることを回避することができることから、大黒屋とSFL間での円滑な連携が実現可能となり、本件事業買収によるシナジー効果を最大化するために必要不可欠と考えられたためです。また、上述のとおり、今回のSFLグループ買収により、当社グループは、日本における大黒屋と英国におけるSFLという2本の中心的な事業体を有することを企図しており、当該2つの中心的な事業は当社グループ内においても並列的な位置づけにあるべきものと考えたことも理由となっております。

本件事業買収プレスリリースにおいてお知らせしておりますとおり、本件事業買収に係る取得価額総額は26.5百万ポンド(1ポンド185円換算4,902百万円)です。加えて、本件事業買収に関してDWにて要するデューデリジェンス費用及びその他の買収関連費用は約2.2億円程度になるものと見込んでおり、また、本件事業買収に関連してSFLグループにおいて本件事業買収後に必要となる当面の資金として約3.5億円程度を本件事業買収の実行時点においてDWからSFLグループに貸し付けることも予定しております。従いまして、本件

事業買収の完了予定日である本年10月30日までに、DWにおいて約54.7億円の資金調達が必要であると考えております。

(a) 当社のライツ・オフアリングによる手元資金約6.7億円のうち約4.7億円

当社は平成26年3月実施のライツ・オフアリングにおいて、DW株式の取得を目的として約17億円を調達し手元資金3億円と合わせて買付予定総額20億円の公開買付けを行ったものの、応募数が想定を下回ったことにより買付総額が約10億円にとどまったため、約10億円が未使用資金(以下「本件未使用資金」といいます。)となりました。その後、平成26年12月19日付、平成27年2月27日付、同年4月24日付及び同年9月30日付の「ライツ・オフアリング(ノンコミットメント型/上場型新株予約権の無償割当て)に係る資金使途の一部変更に関するお知らせ」において公表しましたとおり、本件未使用資金約10億円のうち1億円(充当期間は平成26年10月から平成27年2月まで)、6千万円(充当期間は平成27年3月から平成27年4月まで)、1億円(充当期間は平成27年5月から平成27年9月まで)、及び1億円(充当期間は平成27年9月から平成28年1月まで)をそれぞれ当社の運転資金として充当することとし、さらに1億円を事業戦略検討諸費用(充当期間は平成27年4月から平成28年1月まで)に充当することと致しましたが、平成27年9月末時点までにおいては事業戦略検討諸費用に充当した金額が0.6億円に留まった結果、平成27年9月末時点では約6.7億円の手元資金を有しておりました。

そんな中、平成27年10月2日付の「ライツ・オフアリング(ノンコミットメント型/上場型新株予約権の無償割当て)に係る資金使途の一部変更に関するお知らせ」において公表しましたとおり、当社ではさらに、同年10月1日付開催の取締役会において、当該手元資金の一部をDWによる本件事業買収の実現に向けた必要資金に充当すべく、本件買収資金として2.5億円、デューデリジェンス費用及びその他の買収関連費用として2.2億円の合計4.7億円を当該手元資金から拠出してDWに貸し付けることを決議致しました。なお、このうち、1.32百万ポンド(1ポンド185円換算245百万円)については、本件買収資金の手付金に充てるべく、既に当社からDWに貸し付けており、本件事業買収の完了予定日である平成27年10月30日に先立ち、既にDWからBOND3,L.P.及び20 STREET(GP)LIMITEDに対して支払っております。

(b) インターカンパニーローン約50億円

当社連結子会社である大黒屋が、東京スター銀行及び中国信託商業銀行東京支店(以下「中国信託銀行」といいます。)から85億円の借入を行い、また東京スター銀行から10億円のコミットメントラインの設定を受けたことを踏まえ、当該借入及びコミットメントラインによる資金調達額並びに大黒屋の手元資金から最大で50億円を当社が大黒屋から借り入れ(以下「インターカンパニーローン」といいます。)、当該資金を上記(a)の当社貸付金4.7億円に追加して合計約54.7億円を速やかにDWに貸し付ける形で必要資金を暫定的に提供しつつ、DWから当社に対する当該貸付金の返済原資の確保については、その後速やかに協議の上、両社間で合意の上、決定する(以下「本インターカンパニーローンスキーム」といいます。)のが当社株主の皆様にとって最良の資金調達方法であるとの結論に至りました。

このような結論に至った具体的な検討内容は以下のとおりです。

A. 他の資金調達方法の検討について

(a) DW自身による外部金融機関からの借入れ

DW自身は純粋持株会社であり、確実な返済原資を有さないため、DW自身が外部金融機関から適切な条件で借入れを実施することは困難であると判断いたしました。

(b) DW自身による大黒屋からの借入れ

DW自身は純粋持株会社であり、確実な返済原資を有さないため、大黒屋がDW自身に直接貸し付けるよりも、エクイティによる将来的な資金調達能力を有し、一定の返済能力がある当社に貸し付ける方が適切であると判断いたしました。

(c) DW自身による公募又は第三者割当による株式又は新株予約権の発行

DWは非上場会社であり、その株式の流動性は非常に乏しいため、DW自身による公募又は第三者割当による株式又は新株予約権の発行を引き受ける者を適切な条件で見つけることは困難であると判断いたしました。

なお、DWの親会社である当社が第三者割当による株式又は新株予約権の発行を引き受けることは考えられますが、DWによる本件事業買収の実現に向けた必要資金をタイムリーにDWに提供する必要があるところ、DWには多くの株主が存在する中で、DWにおいて株主総会決議を経て第三者割当を行うには相応の時間を要するため、当該選択肢も、DWによる本件事業買収の実現に向けた必要資金をタイムリーにDWに提供するという目的には資しないと判断いたしました。

B. 本インターカンパニーローンスキーム

(メリット)

上記のとおり、他の資金調達方法はいずれも、適切な条件では、あるいは、タイムリーには実現困難であると判断されたのに対し、本インターカンパニーローンスキームによれば、当社やDWが直接借入を行

うよりも金利条件その他において有利な条件で、かつ、本件事業買収の実行予定日である本年10月30日までに機動的に本件事業買収に必要な資金をDWが調達することが可能であると判断いたしました。

(デメリット)

もっとも、本インターカンパニーローンスキームの場合、当社の自己資本に対する連結負債合計の割合である連結負債比率が109%(平成27年6月末時点)から約191%まで高まることとなります。また、本インターカンパニーローンスキームの場合、東京スター銀行及び中国信託商業銀行との交渉の結果、大黒屋の東京スター銀行及び中国信託商業銀行からの借入れについては、当社が、大黒屋の借入債務を被担保債務とする質権及び根質権を設定する銀行口座へ780百万円を速やかに入金することが条件()とされているため、当該資金を速やかに調達しなければならないこととなります。

()なお、前述のとおり、当該780百万円は、平成27年11月末日における大黒屋の現預金残高(但し、大黒屋の特定の口座における残高を除き、未使用コミットメントライン貸付極度額が存在する場合におけるその合計額は加算した金額を指します。)が7億円以上である場合にはそれ以降当社はその全額の出金が可能となり、また、7億円を下回る場合には、当社は、上記銀行口座の780百万円から、その不足額相当金額を大黒屋からのインターカンパニーローンの元本の期限前返済に充てることとされており、それ以降の残高を当社が出金することは妨げられないこととされています。

そこで、当該780百万円の速やかな調達その他の当社運転資金等の調達のため、当社にて本新株予約権付社債及び本新株予約権を発行することが当社の株主利益の最大化につながると判断し、その方法としては本新株予約権付社債と本新株予約権の発行を同時に行うスキーム(以下「本新株予約権スキーム」といいます。)が最善であると判断いたしました。

また、本新株予約権付社債と本新株予約権により調達した資金の資金用途としては、上記のデメリットを解消すべく、()本預金担保を設定する当社の銀行口座に対する780百万円の入金を行った上で、当社において必要となると見込まれる、()運転資金として195百万円、()新規ネット事業への投資資金として160百万円、()SFLの運転資金のための子会社への貸付として558百万円、()大黒屋及びSFLを除く子会社の運転資金として51百万円を充当することが当社の株主利益の最大化につながると判断いたしました。なお、()本預金担保を設定する当社の銀行口座に対する780百万円の入金並びに大黒屋からのインターカンパニーローンに係る利息の支払い250百万円としているのは、大黒屋による東京スター銀行及び中国信託商業銀行からの借入並びに東京スター銀行による大黒屋に対するコミットメントラインの設定のための条件を充足させること、及び、大黒屋からのインターカンパニーローンに係る利息を適時に支払うことを目的とするものです。()また、運転資金として195百万円を見込んでいるのは、当社における一般経費190百万円及び本新株予約権付社債に係る社債利息5百万円に充当するためです。()新規ネット事業への投資資金160百万円については、当社新設子会社による大黒屋のインターネット上での中古ブランド品販売・買取事業の支援及びインターネット上での中古ブランド品の委託販売事業のための投資資金(人件費、広告宣伝費、自社システム開発費用等)であります。()SFLの運転資金のための子会社への貸付として558百万円については、SFLの一般経費及び納税資金として拠出するためです。

なお、上記のとおり、DWが本件事業買収を行い、そのため、当社はDWに対してインターカンパニーローンにより貸付けを行うこととなりますが、別途、当社は、DWの親会社としてDWの買収契約に基づく義務の履行についてBOND3,L.P.及び20 STREET(GP)LIMITEDのために保証するため、コミットメントレターを差し入れております。

以上を踏まえ、当社は、本件事業買収を行うに際して本新株予約権付社債及び本新株予約権を発行し、かつ、上記のとおり資金用途とすることとしたものであり、当該資金調達及び資金用途は、当社の株主価値の最大化に資する合理的なものであると考えております。

第2【売出要項】

該当事項はありません。

第3【第三者割当の場合の特記事項】

1【割当予定先の状況】

a．割当予定先の概要

| | | |
|----------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 名称 | MTキャピタル匿名組合（営業者MTキャピタル合同会社（業務執行社員三田証券株式会社）） | |
| 所在地 | 東京都中央区日本橋兜町3-11 三田証券株式会社内 | |
| 設立根拠等 | 商法第535条に規定する匿名組合契約に基づく組合 | |
| 組成目的 | 当社が発行する新株予約権及び普通株式に投資を行うため | |
| 組成日 | 平成27年11月4日 | |
| 代表者の役職及び氏名 | 匿名組合営業者 MTキャピタル合同会社（業務執行社員三田証券株式会社） | |
| 出資の総額 | 8.2億円（予定） | |
| 主たる出資者及びその出資比率 | 99% 小川浩平（当社代表取締役社長） | |
| 営業者の概要 | 名称 | MTキャピタル合同会社 |
| | 所在地 | 東京都中央区日本橋兜町3-11 三田証券株式会社内 |
| | 代表者の役職・氏名 | 代表社員 三田証券株式会社 |
| | 事業内容 | 匿名組合契約に基づく投資及び投資受託に関する業務有価証券の保有、運用、売買並びにその他の投資事業 |
| | 資本金 | 50万円 |
| | 出資者及びその出資比率 | 三田証券株式会社 100% |

b．提出者と割当予定先との間の関係

| | |
|-----------|-------------|
| 出資関係 | 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。 |
| 技術又は取引等関係 | 該当事項はありません。 |

（参考）

| | |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 当社と当該匿名組合との関係 | <p>当社の代表取締役である小川氏は、MTキャピタル合同会社の営業者である三田証券株式会社より8億円の借入を行ったうえで、MTキャピタル匿名組合に対して、8.2億円の匿名組合出資を行う予定です。これにより、小川氏は出資額である8.2億円を上限に本新株予約権付社債及び本新株予約権の払込金額またはその転換・行使に際しての払込金額が未回収となるリスクを負担し、三田証券は小川氏及び場合によってMTキャピタル合同会社に対して資金を貸付けることから小川氏及びMTキャピタル合同会社の信用リスクを負担することとなります。一方で、小川氏は本新株予約権付社債及び本新株予約権の転換・行使によって交付される株式の売却によって得られる収益が発生した場合は配当を享受し、損失が発生した場合は出資額が毀損されます。また、三田証券は資金の貸付けに際しての利息収入を得、MTキャピタル合同会社は割当予定先の営業者として営業者報酬を受領します。</p> <p>当社は、当該匿名組合の営業者であるMTキャピタル合同会社からは、当該匿名組合による業務の執行に際して、匿名組合契約上、匿名組合員たる小川氏は一切の指図権限のないことを確認しております。</p> |
| 当社と営業者との関係 | <p>当該匿名組合の営業者であるMTキャピタル合同会社は第12回新株予約権の割当先であるMTキャピタル匿名組合の営業者です。</p> <p>当該匿名組合の営業者の代表社員である三田証券株式会社は第11回新株予約権の割当先です。</p> |

c．割当予定先の選定理由

当社は、本件事業買収のための資金調達を本インターカンパニーローンスキームで行う場合、当社の連結負債比率が約191%にまで高まることに加え、今後のSFLグループを含む当社グループにおける運転資金その他の事業資金の調達を借入れで行う場合にはさらに当社の連結負債比率が高まるおそれがあることから、本件事業買収が完了した後に、なるべく早い時期にエクイティによる資本調達を行うことによって、当社の連結負債比率の上昇のインパクトを可及的に軽減させることが株主利益の最大化につながると判断致しました。

そして、様々な資金調達方法について慎重に比較検討を進めて参りました。その結果、本新株予約権スキームが、当社株主の皆様にとって最良の資金調達方法であるとの結論に至りました。その割当予定先としてMTキャピタル匿名組合を選定したのは、()三田証券株式会社（以下「三田証券」といいます。）は、これまでに当社第11回新株予約権の同社による取得、及び当社第12回新株予約権の同社が業務執行社員を務めるMTキャピタル合同会社を営業者とするMTキャピタル匿名組合を通じた取得を行った実績があるため、新株予約権の取得を検討する際にも必要以上に期間がかからず、()本新株予約権スキームは三田証券の子会社であるMTキャピタル合同会社から、当社代表である小川氏による信用補完を付したファンドを設立するスキームであれば、当社が発行する転換社債型新株予約権付社債の買取り並びに新株予約権の取得及び行使にかかる資金の拠出は可能として提案を受けたものであることから、本新株予約権付社債の取得並びに本新株予約権の取得及び行使に関してその実現性が高いと判断される一方、()MTキャピタル合同会社を営業者とする匿名組合以外の本新株予約権付社債及び本新株予約権の割当候補先は容易には見つからないであろうと考えられたことによるものです。

なお、本新株予約権スキームにおいては、MTキャピタル合同会社の業務執行社員である三田証券より8億円の借入を行ったうえで、当該借入金8億円及び小川氏の手元資金0.2億円の計8.2億円を、小川氏がMTキャピタル匿名組合に対して匿名組合出資を行う予定です。従って、本新株予約権スキームにおける最終的な資金の出し手はすべて三田証券が担うものの、必要資金を一旦小川氏が借り入れたうえで出資することによって、本新株予約権スキームにかかわる信用リスクは小川氏によって補完される構造となっています。小川氏は、上記借入れに際して保有する当社株式を担保として提供することですが、MTキャピタル合同会社等に対して株券貸借を行う予定はないとのことです。

また、三田証券によれば、割当先であるMTキャピタル匿名組合は、本転換社債型新株予約権及び本新株予約権の行使によって取得した株式については、市場への影響を考慮しつつ適宜市場で売却する方針とのことであり、支配株主の異動等が生じ得ないことも、当社の意向と合致しているものと考えております。

d．割り当てようとする株式の数

MTキャピタル匿名組合に割り当てる本新株予約権付社債に付された新株予約権及び本新株予約権の目的となる株式の総数は、本新株予約権付社債に付された新株予約権は5,000,000株（平成27年10月16日現在の発行済株式数に対して6.40%）本新株予約権は7,500,000株（平成27年10月16日現在の発行済株式数に対して9.60%）であり、合計12,500,000株（平成27年10月16日現在の発行済株式数に対して15.99%）となります。

e．株券等の保有方針

当社は、割当予定先であるMTキャピタル匿名組合の営業者であるMTキャピタル合同会社（業務執行社員三田証券）より、本転換社債型新株予約権及び本新株予約権の各々を行使して取得する当社普通株式については、原則として、市場動向を勘案しつつ適宜市場にて売却を進めていき、当社の経営に関与する意思がない旨の説明を受けております。

また、MTキャピタル合同会社からは、MTキャピタル合同会社による上記業務の執行に際して、匿名組合契約上、匿名組合員たる小川氏は一切の指図権限のないことを確認しております。

f．払込みに要する資金等の状況

当社は、本新株予約権付社債及び本新株予約権の割当予定先であるMTキャピタル匿名組合の営業者であるMTキャピタル合同会社、及びその業務執行社員である三田証券から、本新株予約権付社債及び本新株予約権にかかる払込について払込期日に全額払い込むことの口頭による確約をいただくとともに、本新株予約権付社債及び本新株予約権の払込並びに本新株予約権の行使のために必要となる資金の確保・調達方法及び財務状況についてヒアリングを十分に行いました。

その結果、本新株予約権付社債の払込に必要となる資金は、主として当社代表取締役である小川氏がMTキャピタル合同会社へ匿名組合出資する出資金8.2億円であり、その資金は小川氏の三田証券からの借入金8億円及び小川氏の手元資金0.2億円が原資であることを確認いたしました。他方、本新株予約権の払込並びに行使に要する資金につきましては、本新株予約権の行使に応じて、三田証券よりMTキャピタル合同会社に対して貸付けを行うことを想定する12億円の貸付枠であることを確認いたしました。

当該確認に際し、当社は三田証券による小川氏に対する「融資条件のご案内」、MTキャピタル合同会社と小川氏との匿名組合契約、三田証券とMTキャピタル合同会社との金銭消費貸借契約、並びに小川氏の預金残高を精査いたしました。また、三田証券については、平成27年8月31日現在の試算表により、平成27年8月31日現在における三田証券の現預金等の財産の状況及び上記融資枠設定に関する三田証券の融資証明書を確認いたしました。これ

らにより当社は、割当予定先による本新株予約権付社債及び本新株予約権の払込並びに本新株予約権の全額の行使のために必要となる資金の確保・調達に何ら支障がないことを確認いたしました。

g. 割当予定先の実態

割当予定先であるMTキャピタル匿名組合の営業者であるMTキャピタル合同会社は、三田証券100%出資子会社であります。三田証券につきましては第三者調査機関である株式会社中央情報センターに調査を依頼し、同社より調査報告書を受領いたしました。当該調査報告書において、同社並びに代表者が反社会的勢力とは一切関係がないことを確認しております。三田証券からはMTキャピタル合同会社が反社会的勢力とは一切関係がないとの確認を得ています。MTキャピタル匿名組合の主な出資者であります小川氏につきましても、株式会社中央情報センターの調査報告書により、同氏が反社会的勢力ではないことを確認しております。さらに、当社が把握する限りにおいて、割当予定先及びその出資者、また、割当予定先の営業者、その出資者及び代表者が、暴力団等の反社会的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。

2【株券等の譲渡制限】

本新株予約権付社債及び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します。

3【発行条件に関する事項】

(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並びに本新株予約権の行使価額につきましては、割当予定先であるMTキャピタル匿名組合の営業者であるMTキャピタル合同会社（業務執行社員三田証券）との協議を経て、本件第三者割当に係る取締役会決議日の前営業日（平成27年10月16日）の東京証券取引所における当社普通株式の終値である160円を参考に決定した160円を基準株価として以下のとおりとしました。

| 名称 | 転換価額または行使価額及びその算定根拠 |
|-----------|-----------------------|
| 本新株予約権付社債 | 160円（基準株価に100%を乗じた金額） |
| 本新株予約権 | 160円（基準株価に100%を乗じた金額） |

当社は、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行条件の決定に際し、他社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、当社との取引関係のない独立した第三者算定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（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、以下、「第三者算定機関」といいます。）に算定を依頼しました。かかる算定結果は下記の通りとなりますが、当社監査役4名（うち3名が会社法上の社外監査役）からは、第三者算定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は当社と顧問契約関係にないこと、割当予定先から独立した立場で評価を行っていること、東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社による本新株予約権付社債及び本新株予約権の価格の評価については、その算定過程及び前提条件等に関して東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社から説明又は提出を受けたデータ・資料に照らし、当該評価は合理的なものであると判断できることに加え、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行要項の内容及び下記の東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社の算定結果を踏まえ、本新株予約権付社債及び本新株予約権の発行条件が割当予定先に特に有利でないと判断した旨の意見表明を受けております。

（本新株予約権付社債）

第三者算定機関は、本新株予約権付社債の評価額の算定に関して、ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針でも参照されている離散型時間モデルの一つであるモンテカルロ・シミュレーションによる算定方法を採用し、基準となる当社株価160円（平成27年10月16日の終値）、転換価額160円、ボラティリティ83.11%（平成25年9月から平成27年9月の月次株価を利用し年率換算して算出）、権利行使期間2年、リスクフリーレート0.009%（評価基準日における中期国債レート）、配当率0.00%、繰上償還条項、新株予約権付社債の転換に伴う株式の希薄化、当社普通株式の流動性、当社の信用リスク、資金調達コスト等を参考に公正価値評価を実施し、本新株予約権付社債の公正価値を額面100円当たり96.45円との結果を得ております。

以下、モンテカルロ・シミュレーションによる算定の前提となる各条件について記載致します。

・割当予定先の転換については、モンテカルロ・シミュレーションによる算定の結果、転換可能期間最終日（平成29年11月4日）に時価が転換価額以上である場合には残存する本新株予約権付社債の全てを転換するものと仮定しております。転換可能期間中においては、社債権者は、時価と転換価額とを勘案し、転換も繰上償還もされない場合、繰上償還を行う場合、転換した場合のうち、経済合理性が最も高い行動をすることを仮定しております。

・繰上償還条項があることは、割当予定先にとっては、株価上昇に伴い新株予約権付社債の価値が上昇しているにも関わらず発行体の任意による新株予約権付社債の繰上償還及びその消却が行われると、投資的・経済的な観点からはデメリットといえます。よって、当社による繰上償還条項があることは本新株予約権付社債の価値

を減価する要因の一つとなります。当社の繰上償還条項の発動前提は、本新株予約権付社債の割当日以降いつでも、発動することとしております。

- 株式の流動性については、全量行使で取得した株式を1営業日あたり121,332株（最近2年間の日次売買高の中央値である1,213,322株の10%）ずつ売却できる前提を置いております。日次売買高の10%という数値につきましては、「有価証券の取引等の規制に関する内閣府令」の100%ルール（自己株式の買付けに伴う相場操縦等により市場の公正性・健全性が損なわれないよう、取引高を売買高の100%を上限とする規制）を参照し、市場環境への影響を鑑みて取引上限高である100%のうち平均してその10%～20%程度の自己株式の取引が市場でなされると想定し、その水準の取引高は市場価格への影響が軽微であること、また新株予約権の評価を行う一般的な算定機関において通常利用している数値でもあることから日次売買高の10%という数値を採用したことは妥当であると考えております。

当社は、上記算定方法が一般的に広く使われている算定計算式によるものであるから、この評価を参考として、本新株予約権付社債1個の払込金額を金20,000,000円（額面100円につき金100円）といたしました。

また、本新株予約権付社債の転換価額は、当社の業績動向、財務動向、株価動向（取締役会決議日の直前営業日までの1か月間、3か月間及び6か月間の終値平均株価等）を勘案するとともに、割当予定先と協議した結果、当該発行に係る取締役会決議日の直前取引日（平成27年10月16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を参考にした基準株価である160円（ディスカウント率は0%）といたしました。

なお、転換価額160円は、当該直前営業日までの最近1か月間の終値平均159円に対する乖離率は0.7%、当該直前営業日までの3か月間の終値平均173円に対する乖離率は7.5%、当該直前営業日までの6か月間の終値平均186円に対する乖離率は13.8%となっております。

当社は、本新株予約権付社債について、本新株予約権付社債に新株予約権を付すことにより当社が得ることのできる経済的利益、すなわち本新株予約権付社債の実質的な対価（額面100円につき100円）と東京フィナンシャル・アドバイザーズ株式会社の算定した公正価値とを比較し、本新株予約権付社債の実質的な対価である発行価額が本新株予約権付社債の公正価値を上回っており、本新株予約権付社債の発行が特に有利な条件に該当しないと判断いたしました。

（本新株予約権）

本新株予約権の払込金額については、本新株予約権の発行要項及び割当予定先との間での締結が予定される総数引受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た第三者算定機関による評価書による算定結果（本新株予約権1個につき144,900円）を参考に、本新株予約権の1個当たりの払込金額を144,900円といたしました。

第三者算定機関は、本新株予約権の評価額の算定に関して、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採用し、基準となる当社株価160円（平成27年10月16日の終値）、行使価額160円、ボラティリティ83.11%（平成25年9月～平成27年9月の月次株価を利用し年率換算して算出）、権利行使期間2年、リスクフリーレート0.009%（評価基準における中期国債レート）、取得条項、新株予約権の行使に伴う株式の希薄化、当社株式の流動性、当社の信用リスク等を参考に公正価値評価を実施し本新株予約権1個につき144,900円との算定結果を得ております。

また、本新株予約権の行使価額は、本新株予約権発行に係る取締役会決議日の前営業日である平成27年10月16日の株式会社東京証券取引所における当社普通株式の終値の160円を参考に決定した基準株価に100%を乗じた金額である160円といたしました。なお、当該直前営業日までの1か月間の終値平均159円に対する乖離率は0.7%、当該直前営業日までの3か月間の終値平均173円に対する乖離率は7.5%、当該直前営業日までの6か月間の終値平均186円に対する乖離率は13.8%となっております。

以下、モンテカルロ・シミュレーションによる算定の前提となる各条件について記載致します。

- 割当先の権利行使については、モンテカルロ・シミュレーションによる算定の結果、行使可能期間最終日（平成29年11月4日）に時価が行使価額以上である場合には残存する本新株予約権の全てを行使するものと仮定しております。行使可能期間中においては、新株予約権を行使した場合の行使価値と、継続して保有した場合の継続価値を比較し、継続価値よりも行使価値が高いと判断された時に割当予定先が新株予約権を行使することを仮定しております。
- 取得条項があることは、割当予定先にとっては、株価上昇に伴い新株予約権の価値が上昇しているにも関わらず発行体の任意による本新株予約権の取得及びその消却が行われると、投資的・経済的な観点からはデメリットといえます。よって、取得条項があることは本新株予約権の価値を減価する要因の一つとなります。当社の取得条項は、本新株予約権の権利行使開始日以降いつでも取得できることとしております。
- 株式の流動性については、全量行使で取得した株式を1営業日あたり121,332株（最近2年間の日次売買高の中央値である1,213,322株の10%）ずつ売却できる前提を置いております。日次売買高の10%という数値につきましては、「有価証券の取引等の規制に関する内閣府令」の100%ルール（自己株式の買付けに伴う相場操縦等により市場の公正性・健全性が損なわれないよう、取引高を売買高の100%を上限とする規制）を参照し、市場環境への影響を鑑みて取引上限高である100%のうち平均してその10%～20%程度の自己株式の取引が市場でなされると想定し、その水準の取引高は市場価格への影響が軽微であること、また新株予約権の評価

を行う一般的な算定機関において通常利用している数値でもあることから日次売買高の10%という数値を採用したことは妥当であると考えております。

- ・その上で、当社は本新株予約権の公正価値(1個当たり144,900円)と本新株予約権の払込金額(1個当たり144,900円)を比較し、本新株予約権の払込金額が本新株予約権の公正価値を下回る水準ではなく、本新株予約権の発行が特に有利な条件に該当しないと判断いたしました。

(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本新株予約権が全て行使された場合に発行される当社株式(12,500,000株)に係る議決権の数は125,000個となり、平成27年10月16日現在の当社の発行済株式総数(78,159,666株)に係る議決権の総数780,921個に対する割合は16.01%となりますので、これによって既存株主の皆様が株式持分比率及び議決権比率が減少し、または1株当たり純資産額及び1株当たり利益金額が低下するおそれがあります。

しかしながら、当社といたしましては、上述の通り、()DWによる本件事業買収の実行は当社グループの企業価値向上につながるものであり、また、()本件事業買収のための資金調達を本インターカンパニーローンスキームで行う場合、当社の連結負債比率が約191%にまで高まることに加え、今後のSFLグループを含む当社グループにおける運転資金その他の事業資金の調達を借入れて行う場合にはさらに当社の連結負債比率が高まるおそれがあることから、当社の株主利益の最大化という観点からは、本件事業買収後における当社グループにおける必要資金の調達は、当社の連結負債比率の上昇を可及的に軽減できる方法で行うのが望ましいと考え、また、大黒屋の東京スター銀行及び中国信託商業銀行からの借入れについては、当社が、大黒屋の借入債務を被担保債務とする質権及び根質権を設定する銀行口座へ780百万円を速やかに入金することが条件とされているため、当該資金を速やかに調達しなければならないこととなりますので、それらの点に対処すべく、当社の連結負債比率の上昇のインパクトを可及的に軽減させるという目的と、当該780百万円を速やかに調達するという目的その他当社運転資金等の調達という目的のために、当社にて本新株予約権付社債及び本新株予約権を発行することが株主利益の最大化につながると判断しております。従って、上記株式持分比率及び議決権比率の減少や1株当たり純資産額及び1株当たり利益金額の低下の可能性を考慮してもなお、本件資金調達は株主価値の向上に資するものであると判断しております。なお、本新株予約権及び本転換社債型新株予約権がすべて行使された場合には、当社の発行済株式総数は、90,659,666株となります。

割当予定先であるMTキャピタル匿名組合の営業者であるMTキャピタル合同会社(業務執行社員三田証券)からは、本転換社債型新株予約権及び本新株予約権の行使により発行される株式については、株価動向、市場における取引状況、市場への影響等に十分に配慮しながら市場にて売却していく方針であることを口頭で確認しております。また、当社株式の直近6ヶ月間における1日当たりの平均出来高は1,192千株(本転換社債型新株予約権及び本新株予約権が全て行使された場合の最大交付株式数12,500,000株を加えた発行済株式総数90,659,666株の1.3%程度)であり、一定の流動性を有しております。一方、本転換社債型新株予約権及び本新株予約権が全て行使された場合の最大交付株式数12,500,000株を1年間(245日/年営業日で計算)にわたって平均的に行使売却が行われると仮定した場合の1日当たりの売却数量は51千株となり、上記1日当たりの出来高の4%となるため、株価に与える影響は限定的かつ、消化可能なものと考えております。

4【大規模な第三者割当に関する事項】

該当事項はありません。

5【第三者割当後の大株主の状況】

| 氏名又は名称 | 住所 | 所有株式数 (千株) | 総議決権数 に対する所有議決権数 の割合 | 割当後の所有 株式数 (千株) | 割当後の総 議決権数に 対する所有 議決権数の 割合 |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| MTキャピタル匿名組合（営 業者：MTキャピタル合同会 社） | 東京都中央区日本橋兜町3番11 号三田証券内 | - | - | 12,500 | 13.80% |
| 小川 浩平 | 東京都港区 | 10,410 | 13.33% | 10,410 | 11.49% |
| 日本証券金融株式会社 | 東京都中央区日本橋茅場町1-2- 10 | 2,139 | 2.74% | 2,139 | 2.36% |
| THE BANK OF NEW YORK MELLON | ONE WALL STREET NEW YORK, U.S.A. | 2,070 | 2.65% | 2,070 | 2.28% |
| 田名部 誠悦 | 青森県八戸市 | 1,151 | 1.47% | 1,151 | 1.27% |
| 日本スタートラスト信託銀行 株式会社（信託口） | 東京都港区浜松町2-11-3 | 927 | 1.19% | 927 | 1.02% |
| 松井証券株式会社 | 東京都千代田区麹町1-4 | 758 | 0.97% | 758 | 0.84% |
| 東京コンピュータサービス株式 会社 | 東京都中央区日本橋本町4-8-14 | 667 | 0.85% | 667 | 0.74% |
| 株式会社北海道カイルック | 富山県魚津市三ヶ227-73 | 630 | 0.81% | 630 | 0.70% |
| エヌ・ティ・ティ・システム開 発株式会社 | 東京都豊島区目白2-16-20 | 585 | 0.75% | 585 | 0.65% |
| 計 | | 19,338 | 24.76% | 31,838 | 35.15% |

（注）1．所有株式数及び総議決権数に対する所有議決権数の割合につきましては、平成27年9月30日時点の株主名簿を基準に算定しております。

2．総議決権数に対する所有議決権数の割合及び割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合は小数第3位を四捨五入しております。

3．割当後の所有株式数及び割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合については、今回発行される本新株予約権付社債及び本新株予約権の全てが行使された場合における数値となります。なお、今回の割当予定先以外の株主の議決権数に対する所有議決権数の割合については、平成27年9月30日より保有株式数に変更がないとの前提で計算したものであります。

4．割当予定先であるMTキャピタル合同会社の「割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合」を13.80%としておりますが、「1 [割当予定先の状況]」「e. 株券等の保有方針」に記載の通り、同社は本転換社債型新株予約権及び本新株予約権の行使により取得する当社の株式を速やかに市場において売却する予定です。従いまして、同社の「割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合」は実際には13.80%には達しない見込みです。

6【大規模な第三者割当の必要性】

該当事項はありません。

7【株式併合等の予定の有無及び内容】

該当事項はありません。

8【その他参考になる事項】

該当事項はありません。

第4【その他の記載事項】

該当事項はありません。

第二部【公開買付けに関する情報】

該当事項はありません。

第三部【追完情報】

1. 事業等のリスクについて

後記「第四部 組込情報」に記載の有価証券報告書及び四半期報告書（以下「有価証券報告書等」という。）の提出日以後本有価証券届出書提出日（平成27年10月19日）までの間において、当該有価証券報告書等に記載された「事業等のリスク」について生じた変更その他の事由はありません。

また、当該有価証券報告書等には将来に関する事項が記載されておりますが、当該事項は本有価証券届出書提出日（平成27年10月19日）現在においてもその判断に変更はなく、また新たに記載する将来に関する事項もありません。

2. 臨時報告書の提出について

後記「第四部 組込情報」に記載の有価証券報告書（第106期）の提出日以降、本有価証券届出書提出日までの間において、以下の臨時報告書を関東財務局長に提出しております。

（平成27年6月26日提出の臨時報告書）

1. 提出理由

平成27年6月26日開催の当社第106期定時株主総会において、決議事項が決議されましたので、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2の規定に基づき、本臨時報告書を提出するものであります。

2. 報告内容

(1) 当該株主総会が開催された年月日

平成27年6月26日

(2) 当該決議事項の内容

第1号議案 定款一部変更の件

当社株式の流動性の向上および将来の事業拡大に備えた機動的な資金調達を可能にするため、現行定款第6条（発行可能株式総数）について、発行可能株式総数を現行の20,200万株から31,200万株に変更するものであります。

第2号議案 取締役2名選任の件

伴野健二氏及び小高功嗣氏を取締役に選任するものであります。

第3号議案 監査役3名選任の件

栃木敏明氏、粕井滋氏及び市古紘一氏を監査役に選任するものであります。

第4号議案 取締役及び監査役に対するストックオプション報酬額及び内容決定の件

当社の取締役の報酬額は、平成9年6月27日開催の定時株主総会において月額50,000千円以内とする旨ご承認いただいておりますが、当該取締役の報酬額とは別枠で、当社の取締役に対する報酬として、年額50,000千円の範囲でストック・オプションとして新株予約権を発行するものであります。また、当社の監査役の報酬額は、平成元年8月30日開催の定時株主総会において月額2,000千円以内とする旨ご承認いただいておりますが、当該監査役の報酬額とは別枠で、当社の監査役に対する報酬として、年額5,000千円の範囲でストック・オプションとして新株予約権を発行するものであります。

(3) 当該決議事項に対する賛成、反対及び棄権の意思の表示に係る議決権の数、当該決議事項が可決されるための要件並びに当該決議の結果

| 決議事項 | 賛成（個） | 反対（個） | 棄権（個） | 可決要件 | 決議の結果及び賛成割合（％） |
|-------|---------|--------|-------|------|----------------|
| 第1号議案 | 283,053 | 93,777 | - | （注）1 | 可決 75.1 |
| 第2号議案 | | | | | |
| 伴野 健二 | 355,467 | 21,363 | - | （注）2 | 可決 94.3 |
| 小高 功嗣 | 356,513 | 20,317 | - | （注）2 | 可決 94.6 |
| 第3号議案 | | | | | |
| 栃木 敏明 | 337,084 | 39,746 | - | （注）2 | 可決 89.5 |
| 粕井 滋 | 356,777 | 20,053 | - | （注）2 | 可決 94.7 |
| 市古 紘一 | 356,320 | 20,510 | - | （注）2 | 可決 94.6 |
| 第4号議案 | 280,712 | 96,118 | - | （注）2 | 可決 74.5 |

（注）1．議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主の出席及び出席した当該株主の議決権の3分の2以上の賛成による。

2．議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主の出席及び出席した当該株主の議決権の過半数の賛成による。

(4) 議決権の数に株主総会に出席した株主の議決権の数の一部を加算しなかった理由

本株主総会前日までの事前行使分及び当日出席の一部の株主から各議案の賛否に関して確認できた議決権の集計により各決議事項が可決されるための要件を満たし、会社法に則って決議が成立したため、本株主総会当日出席の株主のうち、賛成、反対及び棄権の確認ができていない一部の議決権の数は加算しておりません。

第四部【組込情報】

次に掲げる書類の写しを組み込んでおります。

| | | | |
|---------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------|
| 有価証券報告書 | 事業年度 (第106期) | 自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日 | 平成27年6月26日 関東財務局長に提出 |
| 有価証券報告書の訂正報告書 | 事業年度 (第106期) | 自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日 | 平成27年9月11日 関東財務局長に提出 |
| 四半期報告書 | 事業年度 (第107期第1四半期) | 自 平成27年4月1日 至 平成27年6月30日 | 平成27年8月10日 関東財務局長に提出 |
| 四半期報告書の訂正報告書 | 事業年度 (第107期第1四半期) | 自 平成27年4月1日 至 平成27年6月30日 | 平成27年9月11日 関東財務局長に提出 |

なお、上記書類は、金融商品取引法第27条の30の2に規定する開示用電子情報処理組織（EDINET）を使用して提出したデータを、開示用電子情報処理組織による手続の特例等に関する留意事項について（電子開示手続等ガイドライン）A4-1に基づき本有価証券届出書の添付書類としております。

第五部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

第六部【特別情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

平成27年 6月26日

アジアグロースキャピタル株式会社

取締役会 御中

明誠有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 市原 豊 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 関 和輝 印

< 財務諸表監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているアジアグロースキャピタル株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、連結財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、連結財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、アジアグロースキャピタル株式会社及び連結子会社の平成27年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

< 内部統制監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、アジアグロースキャピタル株式会社の平成27年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

内部統制報告書に対する経営者の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した内部統制監査に基づいて、独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準は、当監査法人に内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき内部統制監査を実施することを求めている。

内部統制監査においては、内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための手続が実施される。内部統制監査の監査手続は、当監査法人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。また、内部統制監査には、財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、アジアグロースキャピタル株式会社が平成27年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成27年6月26日

アジアグロースキャピタル株式会社

取締役会 御中

明誠有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 市原 豊 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 関 和輝 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているアジアグロースキャピタル株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの第106期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、アジアグロースキャピタル株式会社の平成27年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の四半期レビュー報告書

平成27年 8月10日

アジアグロースキャピタル株式会社
取締役会 御中

明誠有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 武田 剛 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 関 和輝 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられているアジアグロースキャピタル株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの連結会計年度の第1四半期連結会計期間（平成27年4月1日から平成27年6月30日まで）及び第1四半期連結累計期間（平成27年4月1日から平成27年6月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書及び注記について四半期レビューを行った。

四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、アジアグロースキャピタル株式会社及び連結子会社の平成27年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する第1四半期連結累計期間の経営成績を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）1．上記は四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（四半期報告書提出会社）が別途保管しております。

2．XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれていません。