

【表紙】

【発行登録追補書類番号】 2 - 関東 1 - 1

【提出書類】 発行登録追補書類

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年10月5日

【会社名】 K u d a n株式会社

【英訳名】 Kudan Inc.

【代表者の役職氏名】 代表取締役CEO 項 大雨

【本店の所在の場所】 東京都渋谷区渋谷二丁目10番15号

【電話番号】 03 - 4405 - 1325(代表)

【事務連絡者氏名】 執行役員CFO 中山 紘平

【最寄りの連絡場所】 東京都渋谷区渋谷二丁目10番15号

【電話番号】 03 - 4405 - 1325(代表)

【事務連絡者氏名】 執行役員CEO 中山 紘平

【発行登録の対象とした募集有価証券の種類】 株式

【今回の募集金額】 1,753,443,783円

【発行登録書の内容】

提出日	2020年1月27日
効力発生日	2020年2月23日
有効期限	2022年2月22日
発行登録番号	2 - 関東 1
発行予定額又は発行残高の上限(円)	発行予定額 2,600,000,000円

【これまでの募集実績】

(発行予定額を記載した場合)

番号	提出年月日	募集金額(百万円)	減額による訂正年月日	減額金額(円)
実績合計額(円)		なし	減額総額(円)	なし

【残額】 (発行予定額 - 実績合計額 - 減額総額) 2,600,000,000円

(発行残高の上限を記載した場合)

該当事項はありません。

【残高】 (発行残高の上限 - 実績合計額 + 償還総額 - 減額総額) 円

【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 【新規発行株式】

種類	発行数	内容
普通株式	494,067株	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 単元株式数 100株

(注) 1. 2021年10月4日付の取締役会決議によります。

2. 本募集は、当社が、Artisense Corporation(以下「アーティセンス社」といいます。)の子会社化に向けた同社の株式の一部取得及びその後の段階的な追加取得(以下「本件買収」といいます。)に関し、その第3回クローズングとして、Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)ほかアーティセンス社の全ての株主合計10名(うち3名は同社現役員の資産運用会社、1名は同社旧役員の資産運用会社、1名は同社従業員の資産運用会社、3名は金融投資家、2名は同社旧従業員。以下「本売主」といいます。)に対して、本件買収の対価の一部として当社の普通株式(以下、本募集により割り当てる当社の普通株式を「本新株式」といいます。)を割り当てるものです(以下「本第三者割当」といいます。)

本件買収の詳細については、下記「募集又は売出しに関する特別記載事項 2 本件買収の方法及び対価」をご参照ください。

3. 振替機関の名称及び住所

株式会社証券保管振替機構

東京都中央区日本橋茅場町二丁目1番1号

2 【株式募集の方法及び条件】

(1) 【募集の方法】

区分	発行数	発行価額の総額(円)	資本組入額の総額(円)
株主割当	-	-	-
その他の者に対する割当	494,067株	1,753,443,783	876,721,892
一般募集	-	-	-
計(総発行株式)	494,067株	1,753,443,783	876,721,892

(注) 1. 第三者割当の方法によります。

2. 発行価額の総額は、会社法上の払込金額の総額であり、資本組入額の総額は会社法上の増加する資本金の額の総額です。また、増加する資本準備金の額は、876,721,891円です。

3. 本新株式の発行に係る払込みは、金銭以外の財産を出資の目的として実施されます(現物出資)。本新株式の対価である現物出資の目的とする財産(以下「現物出資財産」といいます。)の内容は、割当予定先が保有するアーティセンス社の普通株式6,800,229株及び優先株式7,724,511株です。本発行登録追補書類提出日における当該現物出資財産であるアーティセンス社の株式1株当たりの評価額は普通株式1株当たり120.72円、優先株式1株当たり120.72円です。

(2) 【募集の条件】

発行価格 (円)	資本組入額 (円)	申込株数 単位	申込期間	申込証拠金 (円)	給付期間 (払込期間)
3,549	876,721,892	1株	2021年10月26日	-	2021年10月26日から 2021年12月24日まで

- (注) 1. 第三者割当の方法によるものとし、一般募集は行いません。
 2. 発行価格は会社法上の払込金額であり、資本組入額は会社法上の増加する資本金の額であります。
 3. 申込みの方法は、総数引受契約を締結し、払込期日に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。
 4. 払込期日までに、割当予定先との間で総数引受契約を締結しない場合、本第三者割当に係る割当は行われな
 いこととなります。
 5. 本第三者割当は、割当予定先において、本第三者割当に関して外国為替及び外国貿易法に基づく事前届出手
 続きを完了していることを条件とします。
 6. 本第三者割当においては、2021年10月26日から2021年12月24日までを会社法上の給付期間(払込期間)とし
 て決議しております。当該期間を給付期間(払込期間)とした理由は、本第三者割当の払込みの実施については
 割当予定先の証券口座の開設等の手続きを要するため、かかる手続きに要する期間を考慮したものです。

(3) 【申込取扱場所】

店名	所在地
K u d a n株式会社 管理部	東京都渋谷区渋谷二丁目10番15号

(4) 【払込取扱場所】

金銭以外の財産を出資の目的としているため、該当事項はありません。

3 【株式の引受け】

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)
-	33,600,000	-

- (注) 1. 本募集はアーティセンス社の株式を対価とする現物出資によるものであり、現金による払込みは行われな
 いため、払込金額の総額及び差引手取概算額について該当事項はありません。
 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. 発行諸費用は、主に、弁護士費用、及びその他事務費用(印刷事務費用、登記費用)等からなります。

(2) 【手取金の使途】

本募集はアーティセンス社の株式を対価とする現物出資によるものであり、現金による払込みはないため、該
 当事項はありません。

第2 【売出要項】

該当事項はありません。

【募集又は売出しに関する特別記載事項】

本件買収について

1 株式取得の目的

当社は、自動運転・ロボティクス・AR/VR・ドローンなどを応用分野として、空間・位置認識を行う人工知覚アルゴリズムを提供しており、カメラを用いたIndirect Visual SLAMや、Lidarを用いたLidar SLAMを商用レベルで実用化することを強みとしています。

アーティセンス社は、世界有数の人工知能・コンピュータビジョンの研究グループを持つミュンヘン工科大学における同分野のリーダーであり、自動運転技術の第一人者として世界最高峰の研究実績(論文引用数47,000以上、h指数101)を有するDaniel Cremers教授と、連続起業家であるAndrej Kulikov氏が、2016年に共同創業しました。当該グループ企業は、カリフォルニア州シリコンバレー地域に拠点を置く親会社である米国法人、ミュンヘン工科大学や欧州自動車産業界と連携した研究開発を行うドイツ法人、アジアでの事業開発を担う日本法人のグローバル3社から構成されています。

アーティセンス社は、当社においても事業展開する空間・位置認識の技術分野にて、人工知能・コンピュータビジョンの研究開発と技術提供を行っており、中でもDirect Visual SLAMという当社とは異なるアプローチによるアルゴリズムを強みとしています。寡占化が進む同技術分野における有力企業同士のグループ化によって、当社は圧倒的な市場シェアの確保を企図しております。加えて、両社の技術連携により、お互いに得意とする技術が補完的に組み合わせられて性能が相乗的に向上し、より複雑な環境下での高度な空間・位置認識を実現することが見込まれ、当社がさらに技術主導で自動運転・ロボティクス・AR/VR・ドローンなどの市場成長の後押しを目指すことができます。

なお、2020年1月27日付で、当時の当社取締役COO(現当社代表取締役CEO)である項大雨がアーティセンス社取締役に就任し、またその後2020年7月31日付で同社取締役CEOに就任し、両社の提携を推進しております。

また、当社とアーティセンス社は、両社がそれぞれ得意とする技術分野を活かすと共に、両社が築いてきたグローバル拠点や販売チャネル等の経営資源を相互に活用し、それぞれの顧客に対して最適なサービスを提供することを可能とする事業開発体制の構築を一層推進するため、2020年5月18日付で業務提携に関する契約を締結しております。

2 本件買収の方法及び対価

2020年1月27日付で本売主(Tim Miksche氏及びRui Wang氏を除く。)との間で締結された株式譲渡契約に基づき、本件買収に係る対価は、本売主に対して、3段階のクロージングで支払われることとされています。

当社は、当該株式譲渡契約に基づき、同年1月29日において、現金1.8百万ユーロを対価としてアーティセンス社の普通株式合計1,240,152株及び優先株式合計1,495,068株を取得し(第1回クロージング)、同年7月1日において、現金3.9百万ユーロを対価としてアーティセンス社の普通株式合計2,686,996株及び優先株式合計3,239,312株を取得しました(第2回クロージング)。

さらに、2021年4月28日付で本売主(Tim Miksche氏及びRui Wang氏を除く。)との間で上記株式譲渡契約の変更契約(以下、かかる変更契約による変更後の株式譲渡契約を、「本契約」といいます。)を締結し、当社は、本契約に基づき、第2回クロージング以降、アーティセンス社普通株式合計6,407,452株及び優先株式合計7,724,511株(2021年6月30日時点の発行済株式総数の60.9%)並びに本売主が従業員持株制度オプション(以下に定義します。)を行使したことによりトリガー日(以下に定義します。)までに取得した全ての普通株式を、以下の 又は のいずれかの時点において、追加取得することを本売主に対して請求できる権利を有しており、また、以下の 又は のいずれかの時点において、本売主は、当社に対して当該株式を上記のとおり追加取得することを請求できる権利を有しています(第3回クロージング。下記 ないし の時点を以下「トリガー日」といいます。)。当社は、第3回クロージングにおけるアーティセンス社株式取得の対価の全部又は一部として、第三者割当により、706,980株(2019年9月30日における当社の総議決権数70,698個に対する10%相当の株式数。)を超えない範囲において、現金に代えて当社普通株式を交付することができるものとし、かかる場合、当社は、原則として第3回クロージングの対価が確定した日から15営業日後の日において、当社普通株式及び現金を本売主に対して交付し、本売主からアーティセンス社の株式を追加取得する旨を合意しています。

2022年12月1日から2022年12月31日までの間のいずれかの時点

2020年1月29日以降、上記 の時点までの間で、当社が上記権利行使を希望した時点

当社がアーティセンス社の総議決権数の50%以上となる株式又は株式に転換することのできる権利を取得した時点以降、上記 の時点までの間で、本売主が上記権利行使を希望した時点

また、本契約において、第3回クローリングにおける本件買収対価は、アーティセンス社の株式価値の総額が以下の金額であると評価した上で、そのうちアーティセンス社の普通株式合計6,407,452株及び優先株式合計7,724,511株に相当する金額(本契約締結時における発行済株式総数22,793,491株に対する割合により算出。以下同じ。)を上限とする旨合意しています。すなわち、上記 の時点において当社又は本売主が上記権利を行使した場合は、10,354,839ユーロ+(第1回クローリングからトリガー日までの期間におけるアーティセンスグループの連結売上高+同期間における当社又は当社子会社・関連会社がアーティセンスグループに紹介した顧客案件における当社又は当社子会社・関連会社の累計利益相当額) $\times 100 \div 62$ により算出された金額を日本円に換算した額がアーティセンス社の株式価値の総額であるものと評価し、また、上記 又は の時点において当社又は本売主のいずれかが上記権利を行使した場合は、23,260,000ユーロを日本円に換算した額と評価した上で、そのうちアーティセンス社の普通株式合計6,407,452株及び優先株式合計7,724,511株に相当する金額を本件買収対価の上限とすることとされています。

当社は、これまでアーティセンス社との共同事業開発体制の拡大や両社における代表取締役の兼任を含む経営体制の部分的な統合等の経営統合を順調に展開してまいりました。この度、新型コロナウイルスの感染拡大による人と人の交流や共同作業を要しないオペレーションの省人化やリモート化需要の急増、AR/VR・自動運転・ロボティクス等の各注力領域における国内外の大手半導体・センサ企業等とのパートナーシップの拡大及び深化による事業機会の拡大を背景とし、当社は研究開発ロードマップの統合及びエンジニアリングリソースの最適化による共同技術開発の拡大、アーティセンス社経営メンバーであるDaniel Cremers教授の当社CSOへの就任を含む経営体制の完全統合の早期実施を決定し、これにより、顧客製品化の加速による収益拡大の早期化及び中長期的な収益機会の拡大を目指すことと致しました。そのため、2021年10月4日付の取締役会において、同日付で上記合意に基づく権利(上記 の時点でアーティセンス社株式を追加取得することを本売主に対して請求できる権利)を行使して第3回クローリングを実施すること及びその対価の一部として現金に代えて当社普通株式を本第三者割当により割り当てることを決議しました。これにより、当社は、本売主からアーティセンス社の普通株式合計6,800,229株(Tim Miksche氏及びRui Wang氏が従業員持株制度オプション(以下に定義します。))を行使したことによりトリガー日までに取得した普通株式392,777株を含みます。)及び優先株式合計7,724,511株を追加取得いたします(以下「本株式取得」といいます。)

なお、アーティセンス社は、米国法上の従業員持株制度に基づき、アーティセンス社の従業員に対して、一定の条件が満たされた場合に同社普通株式を取得することができる権利(以下「従業員持株制度オプション」といいます。)を付与しております。当社は、本売主及びアーティセンス社との間で、第3回クローリングにおいて当社による追加取得が実施される場合には、上記の同社普通株式及び優先株式とは別に、アーティセンス社従業員から未行使の従業員持株制度オプションを、従業員持株制度オプションを行使した場合に取得することができるアーティセンス社普通株式1株あたり本第三者割当の発行価格から当該従業員持株制度オプションの行使価格等を差し引いた額の現金を対価として当社が取得すること及び第3回クローリングにおいて本売主に交付される対価は、第3回クローリングにおける本件買収対価(当該従業員に対して交付した上記現金 $\div 22,793,491 \times 14,131,963$)により算出された金額とすることに合意しています。当該合意に基づき、アーティセンス社の普通株式合計6,800,229株及び優先株式合計7,724,511株とは別に、上記アーティセンス社従業員が保有する従業員持株制度オプション(アーティセンス社普通株式1,709,387株相当)についても、本株式取得日から60日以内にアーティセンス社が買い戻す予定です。なお、アーティセンス社が、従業員持株制度オプションを買い戻した場合、同日付けでこれを消却することが予定されております。

また、本株式取得の対価は、本契約及び上記合意に基づき、アーティセンス社の株式価値の総額を23,260,000ユーロと評価した上で、そのうちアーティセンス社の普通株式合計6,407,452株及び優先株式合計7,724,511株に相当する金額である14,421,199ユーロに従業員持株制度オプションの買戻しに係る調整を加えた13,581,102ユーロを1円=129.11ユーロで日本円に換算した額である1,753,456,079円とすることで本売主と合意しました。その一部は現金に代えて本第三者割当により当社普通株式を割り当てますが(本第三者割当により発行する当社普通株式の発行価額の総額1,753,443,783円)、残額については現金により支払いを行う予定です。

3 対象会社の概要

Artisense Corporation

(1) 名称	Artisense Corporation		
(2) 所在地	Silicon Valley 555 Bryant Street PMB Palo Alto, CA 94301		
(3) 代表者の役職・氏名	CEO Daiu Ko		
(4) 事業内容	空間・位置認識ソフトウェアに関する研究開発、販売		
(5) 資本金	5,985,334米ドル(658百万円)		
(6) 設立年月日	2016年2月		
(7) 大株主及び持株比率	当社 37.4% FabliTec UG (haftungsbeschränkt) 22.9% Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt) 14.7% VITO Ventures Fonds I GmbH & Co. KG 8.9% Project A Ventures II GmbH & Co. KG 8.9% 他4名		
(8) 当社と当該会社の関係	資本関係	当社はアーティセンス社の普通株式3,927,148株及び優先株式4,734,380株(2021年6月30日時点の発行済株式総数の37.4%)を保有しております。	
	人的関係	当社の代表取締役CEOである項大雨は、アーティセンス社の取締役CEOを務めております。	
	取引関係	当社及びアーティセンス社は業務提携契約その他業務提携に必要な各種契約を締結しております。	
(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態(単純合算) ()内は1ドル109.94円換算(表示単位未満切り捨て。2021年9月10日時点の為替レート)			
決算期	2018年12月期	2019年12月期	2020年12月期
純資産	5,402,102米ドル (594百万円)	5,641,209米ドル (620百万円)	6,797,189米ドル (747百万円)
総資産	5,709,074米ドル (628百万円)	7,023,138米ドル (772百万円)	14,000,763米ドル (1,539百万円)
1株当たり純資産	0.11米ドル (12.09円)	2.26米ドル (249.36円)	97.18米ドル (10,684.40円)
売上高	46,383米ドル (5百万円)	248,003米ドル (27百万円)	545,477米ドル (60百万円)
営業利益	1,941,035米ドル (213百万円)	4,183,389米ドル (459百万円)	3,435,243米ドル (377百万円)
経常利益	1,941,901米ドル (213百万円)	4,256,210米ドル (468百万円)	4,110,789米ドル (452百万円)
当期純利益	1,941,921米ドル (213百万円)	4,256,675米ドル (468百万円)	4,111,363米ドル (452百万円)
1株当たり当期純利益	0.18米ドル (19.79円)	163.65米ドル (17,992.13円)	115.78米ドル (12,728.85円)
1株当たり配当金	-	-	-

(注1) アーティセンス社は、Artisense GmbH及びArtisense Japan株式会社を子会社として保有しておりますが、各子会社と連結決算を行っていないため、「当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態(単純合算)」は、アーティセンス社の経営成績及び財政状態に、同社の子会社の経営成績及び財政状態を単純合算したものです。

(注2) アーティセンス社は、Artisenseグループの管理機能を主とする持株会社であるため、単体での最近3年間の経営成績及び財政状態の記載は省略しております。

Artisense GmbH

(1) 名称	Artisense GmbH		
(2) 所在地	Ungererstrasse 175 80805 München Germany		
(3) 代表者の役職・氏名	CEO Daiu Ko		
(4) 事業内容	空間・位置認識ソフトウェアに関する研究開発、販売		
(5) 資本金	25,000ユーロ(3百万円)		
(6) 設立年月日	2016年1月		
(7) 大株主及び持株比率	Artiense Corporation 100%		
(8) 当社と当該会社の関係	資本関係	持分法適用関連会社であるアーティセンス社はArtisense GmbHの普通株式25,000株(2021年6月30日時点の発行済株式総数の100%)を保有しております。	
	人的関係	当社の代表取締役CEOである項大雨は、Artisense GmbHの取締役CEOを務めております。	
	取引関係	当社及びArtisense GmbHはバックオフィス業務に関連する業務委託契約を締結しております。	
(9) 当該会社の最近3年間の経営成績及び財政状態(単純合算)			
()内は1ドル109.94円換算(表示単位未満切り捨て。2021年9月10日時点の為替レート)			
決算期	2018年12月期	2019年12月期	2020年12月期
純資産	1,446,871米ドル (159百万円)	57,182米ドル (6百万円)	2,432,984米ドル (267百万円)
総資産	1,767,314米ドル (194百万円)	601,001米ドル (66百万円)	2,795,556米ドル (307百万円)
1株当たり純資産	57.87米ドル (6,362円)	2.29米ドル (251円)	97.32米ドル (10,699円)
売上高	49,584米ドル (5百万円)	244,819米ドル (26百万円)	545,477米ドル (59百万円)
営業利益	1,893,292米ドル (208百万円)	4,090,213米ドル (449百万円)	2,888,284米ドル (317百万円)
経常利益	1,894,218米ドル (208百万円)	4,090,389米ドル (449百万円)	2,888,966米ドル (317百万円)
当期純利益	1,894,239米ドル (208百万円)	4,090,854米ドル (449百万円)	2,891,541米ドル (317百万円)
1株当たり当期純利益	75.77米ドル (8,330円)	163.63米ドル (17,989円)	115.66米ドル (12,715円)
1株当たり配当金	-	-	-

4 株式取得の相手先の概要

下記「第3 第三者割当の場合の特記事項 1 割当予定先の状況 (1) 割当予定先の概要及び提出者と割当予定先との間の関係」をご参照下さい。

第3 【第三者割当の場合の特記事項】

1 【割当予定先の状況】

(1) 割当予定先の概要及び提出者と割当予定先との間の関係

a. Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)

割当予定先の概要	
名称	Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)
本店の所在地	Lichtenbergstr. 8, 85748 Garching b. München, Germany
国内の主たる事業所の責任者の氏名及び連絡先	該当事項はありません(常任代理人はありません。)
代表者の役職及び氏名	Managing Director Andrej Kulikov
資本金	2,100ユーロ(254,352円)
事業の内容	株式保有
主たる出資者及びその出資比率	Andrej Kulikov 100.0%
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。

b. FabliTec UG (haftungsbeschränkt)

割当予定先の概要	
名称	FabliTec UG (haftungsbeschränkt)
本店の所在地	Braunaugenstr. 44, 80939 München, Germany
国内の主たる事業所の責任者の氏名及び連絡先	該当事項はありません(常任代理人はありません。)
代表者の役職及び氏名	Managing Director Prof. Dr. Daniel Cremers
資本金	2ユーロ(242円)
事業の内容	カメラ映像に基づく3Dモデルの生産
主たる出資者及びその出資比率	Prof. Dr. Daniel Cremers 100.0%
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	持分法適用関連会社であるアーティセンス社のCTOであるDaniel Cremers氏が代表者を務めております。
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。
取引関係	該当事項はありません。

c. BrightSide UG (haftungsbeschränkt)

割当予定先の概要	
名称	BrightSide UG (haftungsbeschränkt)
本店の所在地	Waldsaumstr. 21 a, 81377 München, Germany
国内の主たる事業所の責任者の氏名及び連絡先	該当事項はありません(常任代理人はおりません。)
代表者の役職及び氏名	Managing Director Till Kaestner
資本金	2,000ユーロ(242,240円)
事業の内容	資産管理
主たる出資者及びその出資比率	Till Kaestner 100.0%
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。

d. Litquidity Capital UG (haftungsbeschränkt)

割当予定先の概要	
名称	Litquidity Capital UG (haftungsbeschränkt)
本店の所在地	Joseph-Treffert-Str. 15, 64625 Bensheim, Germany
国内の主たる事業所の責任者の氏名及び連絡先	該当事項はありません(常任代理人はおりません。)
代表者の役職及び氏名	Managing Director Christoph Bonik
資本金	1,000ユーロ(121,120円)
事業の内容	資産管理
主たる出資者及びその出資比率	Christoph Bonik 100.0%
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	持分法適用関連会社であるアーティセンス社のCOOである Christoph Bonik氏が代表者を務めております。
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。
取引関係	該当事項はありません。

e . VITO Ventures Fonds I GmbH & Co. KG

割当予定先の概要		
名称	VITO Ventures Fonds I GmbH & Co. KG	
本店の所在地	Hildegardstrasse 8, 80539 München, Germany	
出資額	28,000ユーロ(3,391,360円)	
組成目的	スタートアップへの投資	
主たる出資者及びその出資比率	VITO One GmbH, 100.0%	
業務執行組合員又はこれに類する者	名称	VITO Ventures Verwaltungs GmbH
	所在地	Viessmannstrasse 1, 35108 Allendorf/Eder, Germany
	国内の主たる事務所の責任者の氏名及び連絡先	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	Managing Director Dr. Ulrich Hüllmann Managing Director Joachim Janssen Managing Director Jörg Lenz
	出資約束金額	-
	事業の内容	投資管理
	主たる出資者及びその出資比率	Viessmann Werke GmbH & Co KG, 100.0%
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。	

f . Project A Ventures II GmbH & Co. KG

割当予定先の概要		
名称	Project A Ventures II GmbH & Co. KG	
本店の所在地	Julie-Wolfthorn-Str. 1, 10115 Berlin, Germany	
出資額	100万ユーロ(121百万円)	
組成目的	スタートアップへの投資	
主たる出資者及びその出資比率	European Investment Fund, 28.5% Jahr Assetmanagement GmbH, 10.7%	
業務執行組合員又はこれに類する者	名称	Project A Ventures Management GmbH
	所在地	Julie-Wolfthorn-Straße 1, 10115 Berlin, Germany
	国内の主たる事務所の責任者の氏名及び連絡先	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	Managing Director Benjamin Fischer Managing Director Dr. Florian Heinemann Managing Director Uwe Horstmann Managing Director Thies Sander Managing Director Dr. Anton Waitz
	出資約束金額	-
	事業の内容	投資管理
	主たる出資者及びその出資比率	ファンド側の守秘義務の観点から非開示(注)
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。	

(注) 当社管理部中山紘平が、Project A Ventures Management GmbHのManaging Partner Uwe Horstmann氏に確認したものの、開示の同意が得られていないため、記載していません。なお、Project A Ventures Management GmbHが開示の同意を行わない理由につきましては、当ファンドへの出資者の情報については契約上外部に非公開の取り扱いとなっていることから、主たる出資者及びその出資比率に係る情報については守秘性が高いためと聞いております。

g . Inventures GmbH

割当予定先の概要	
名称	Inventures GmbH
本店の所在地	Traubinger Str. 1, c/o A.L.B. Leitl GmbH, 81477 Munich, Germany
国内の主たる事業所の責任者の氏名及び連絡先	該当事項はありません(常任代理人はおりません。)
代表者の役職及び氏名	Managing Director Christopher Hitchen
資本金	25,000ユーロ(3,028,000円)
事業の内容	投資及びアドバイザー業務
主たる出資者及びその出資比率	Christopher Hitchen 100.0%
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。

h . Lapaero GmbH

割当予定先の概要	
名称	Lapaero GmbH
本店の所在地	Theodor-Körner-Str. 5, 82049 Pullach i. Isartal, Germany
国内の主たる事業所の責任者の氏名及び連絡先	該当事項はありません(常任代理人はおりません。)
代表者の役職及び氏名	Managing Director Dr. Thomas Alt Managing Director Annette Meyer
資本金	25,000ユーロ(3,028,000円)
事業の内容	資産管理
主たる出資者及びその出資比率	割当予定先の守秘義務の観点から非開示(注)
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。

(注) 当社管理部中山紘平が、Lapaero GmbHのManaging Director Dr. Thomas Alt氏に確認したものの、開示の同意が得られていないため、記載していません。なお、Lapaero GmbHが開示の同意を行わない理由につきましては、当社は個人の資産管理会社であることから、主たる出資者及びその出資比率に係る情報については守秘性が高いためと聞いております。

i. Tim Miksche

割当予定先の概要	
氏名	Tim Miksche
住所	Ingolstadt, Germany
職業の内容	KSB transferNET UGのCEO, Founder
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。

j. Rui Wang

割当予定先の概要	
氏名	Rui Wang
住所	Zurich, Switzerland
職業の内容	IT企業勤務会社員
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。

(2) 割当予定先の選定理由

本第三者割当は、本株式取得の対価を交付するため、本件買収の一環として行うもので、割当予定先はいずれも本売主となります。本株式取得を行う理由については、上記「募集又は売出しに関する特別記載事項 1 株式取得の目的」をご参照ください。

(3) 割り当てようとする株式の数

Andrej Kulikov Holding UG(haftungsbeschränkt)	115,796株
FabliTec UG(haftungsbeschränkt)	180,333株
BrightSide UG(haftungsbeschränkt)	15,492株
Litquidity Capital UG(haftungsbeschränkt)	2,913株
VITO Ventures Fonds I GmbH & Co. KG	70,460株
Project A Ventures II GmbH & Co. KG	69,857株
Inventures GmbH	18,026株
Lapaero GmbH	7,830株
Tim Miksche	5,176株
Rui Wang	8,184株

(4) 株券等の保有方針

本売主のうち、Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)及びFabliTec UG(haftungsbeschränkt)は、本契約上、原則として、当社の事前の同意なく、本第三者割当により交付される当社普通株式のうち、60%に相当する数については第3回クローリングの実行日から1年間、30%に相当する数については2年間、それぞれ売却しないこと(ただし、第3回クローリングの前に当社の同意なく、アーティセンス社の子会社によりAndrej Kulikov氏又はProf. Dr. Cremers氏との間のManaging Director Services Agreement又はEmployment Agreementが解除された場合は、第3回クローリングの実行日から1年間において売却を制限される当社普通株式は60%に相当する数とされ、また、第3回クローリングの実行日から1年間を経過した後は当社普通株式の売却は制限されないものとします。)を誓約しております(ロックアップ条項)。ただし、当社は、割当予定先のうち、Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)に対しては、第3回クローリングの実行日から1年間を経過した後は当社普通株式の売却は制限されないことを予め同意しております。なお、後述のとおり、Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)及びFabliTec UG(haftungsbeschränkt)は、本第三者割当完了後にブロックトレードの方法により市場外で当社普通株式を売却することを希望しており、当社は、当該ブロックトレードによる売却につき、事前同意を行う予定です。

本第三者割当により交付される当社普通株式につき、本売主のうち、VITO Ventures Fonds I GmbH & Co. KG及びProject A Ventures II GmbH & Co. KGは、市場外でのブロックトレードにより又は市場動向を勘案しながら市場で売却する方針であること、VITO Ventures Fonds I GmbH & Co. KG及びProject A Ventures II GmbH & Co. KG以外の者(AAndrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)及びFabliTec UG(haftungsbeschränkt)を含みます。)は、市場外でのブロックトレードにより売却する方針であることを口頭で確認しております。また、当社は、割当予定先から、割当予定先が払込期日から2年以内に当該処分株式の全部又は一部を譲渡した場合には、その内容を当社に対し書面により報告すること、当社が当該報告内容を東証に報告すること、及び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き、確約書を取得する予定です。

(5) 払込みに要する資金等の状況

本第三者割当は、金銭以外の財産であるアーティセンス社の株式を出資の目的とする現物出資の方法によるため、金銭の払込みは行いません。

当社は、アーティセンス社に対するデュー・ディリジェンスにおける同社株主名簿等の確認を通じて、本売主が、現物出資の目的となるアーティセンス社株式を保有していることを確認しています。また、本契約において、本売主は、第3回クローリングの対象となるアーティセンス社の株式を第3回クローリング時点において保有していることを保証し、当社にこれを譲渡する義務を負う旨を合意しています。なお、現物出資の対象となる財産(以下、「現物出資財産」といいます。)の価額については、会社法の規定により原則として検査役による調査が義務付けられていますが(会社法第207条第1項)、かかる検査役調査の例外の一つとして、現物出資財産を給付する募集株式の引受人に割り当てる株式の総数が発行済株式の総数の10分の1を超えない場合には、当該募集株式の引受人が給付する現物出資財産の価額については検査役による調査は不要とされております(同条第9項第1号)。本売主のアーティセンス社株式の現物出資により割り当てる株式の総数は494,067株であり、2021年6月30日現在の当社発行済株式総数7,736,000株の10分の1を超えないため、現物出資における検査役調査は行いません。

(6) 割当予定先の実態

当社は、割当予定先及び割当予定先の役員又は主要株主(主な出資者)(以下「割当予定先関係者」といいます。)について、暴力団等の反社会的勢力であるか否か及び反社会的勢力と何らかの関係を有しているか否かについて、Tim Miksche氏及びRui Wang氏を除く割当予定先については、第三者調査機関であるExperian等によるスクリーニング調査の方法により確認しておりますが、この度、あらためてTim Miksche氏及びRui Wang氏を含む全ての割当予定先についてデスクトップサーチの方法により公開情報、メディア記事、ウェブ上でアクセス可能な情報等を収集して調査を行いました。

その結果、当社は、割当予定先関係者が暴力団等の反社会的勢力とは一切関係がないと判断いたしました。なお、東京証券取引所に対して、割当予定先関係者が反社会的勢力とは一切関係ないことを確認している旨の確認書を提出しております。

(7) 特定引受人に関する事項

該当事項はありません。

2 【株券等の譲渡制限】

該当事項はありません。

なお、本売主のうち、Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)及びFabliTec UG(haftungsbeschränkt)は、本契約上、原則として、当社の事前の同意なく、本第三者割当により交付される当社普通株式のうち、60%に相当する数については第3回クローリングの実行日から1年間、30%に相当する数については2年間、それぞれ売却しないこと(ただし、第3回クローリングの前に当社の同意なく、アーティセンス社の子会社によりAndrej Kulikov氏又はProf Dr. Cremers氏との間のManaging Director Services Agreement又はEmployment Agreementが解除された場合は、第3回クローリングの実行日から1年間において売却を制限される当社普通株式は60%に相当する数とされ、また、第3回クローリングの実行日から1年間を経過した後は当社普通株式の売却は制限されないものとします。)を誓約しております(ロックアップ条項)。ただし、当社は、割当予定先のうち、Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)に対しては、第3回クローリングの実行日から1年間を経過した後は当社普通株式の売却は制限されないことを予め同意しております。なお、上記「(4)株券等の保有方針」に記載のとおり、Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)及びFabliTec UG(haftungsbeschränkt)は、本第三者割当完了後にブロックトレードの方法により市場外で当社普通株式を売却することを希望しており、当社は、当該ブロックトレードによる売却につき、事前同意を行う予定です。

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

本第三者割当に係る発行価格は、当社株式の株価動向、株式市場動向、本第三者割当で発行される株式数等を勘案し、本第三者割当の発行条件決定に係る取締役会決議日の直前1ヶ月間の東証における当社普通株式の終値の平均値(ただし、当該取締役会決議日の直前営業日の東証における当社普通株式の終値の90%を下回らないものとします。)とすることといたしました。

このような発行価格の決定方法を採用したのは、直前営業日の終値という特定の一時点のみを基準にするよりも、一定期間の平均株価という平準化された値を採用する方が、一時的な株価変動の影響など特殊要因を排除でき、算定根拠として客観性が高く合理的であると判断したためであり、割当予定先と協議を重ねて決定いたしました。

上記に従って、当社は、本第三者割当に係る発行価格を当該取締役会決議日の直前営業日である2021年10月1日の直近1ヶ月間の東証における当社普通株式の終値の平均値である3,549円といたしました。当該発行価格は、本第三者割当の発行条件決定に係る取締役会決議日の直前取引日である2021年10月1日の東証における当社普通株式の終値である3,525円に対しては0.68%のプレミアム、直前取引日までの直近3ヶ月間の東証における当社普通株式の終値の平均値である3,425円に対しては3.62%のプレミアム、直前取引日までの直近6ヶ月間の東証における当社普通株式の終値の平均値である4,039円に対しては12.13%のディスカウントとなります。

上記を勘案した結果、本第三者割当に係る発行価格は、日本証券業協会の定める第三者割当に関する指針に照らし、会社法第199条第3項の割当予定先に特に有利な金額には該当しないものと判断しております。

なお、監査等委員会(全員が社外取締役)より、発行価格は、当該株式の価値を表す客観的な値である市場価格を基準にしていること、また参考とした市場価格は本取締役会決議日の直前営業日までの1ヶ月間の終値の平均値であり、かつ、当該取締役会決議日の直前営業日の東証における当社普通株式の終値の90%を下回らないこと、日本証券業協会の「第三者割当増資の取扱いに関する指針」に準拠する範囲で決定されたものであること等から、会社法第199条第3項の割当予定先に特に有利な金額に該当せず、適法である旨の意見を得ております。

(2) 発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

本第三者割当により発行する当社普通株式の数は494,067株(議決権数4,935個)であり、これは2021年6月30日現在の当社発行済株式総数7,736,000株及び当社総議決権数76,720個(当社総議決権数については、直前の基準日(2021年3月31日)における株主名簿に基づき記載しております。)に対して、それぞれ6.39%及び6.43%に相当します。

しかしながら、当社としては、このような希薄化が生じるものの、上記のとおり、本件買収を通じて、アーティセンス社への事業開発協力と代理販売及び両社による技術連携により、互いに得意とする案件の獲得の加速だけではなく、より技術的に高度な案件の獲得が可能であると判断しており、これにより既存株主の利益の向上も見込まれると判断しております。従って、本第三者割当における株式の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。

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 有議決数の 割合
大野 智弘	東京都品川区	3,039	39.57%	3,039	37.22%
UNION BANCAIRE PRIVEE(常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	RUE DU RHONE 96-98 1211 GENEVA(東京都千代田区丸の内2丁目7-1)	828	10.78%	828	10.14%
Fablitec UG (haftungsbeschränkt)	Braunaugenstr. 44, 80939 München, Germany		%	180	2.21%
株式会社SBI証券	東京都港区六本木1丁目6番1号	166	2.16%	166	2.03%
高橋 秀明	東京都大田区	150	1.95%	150	1.84%
Andrej Kulikov Holding UG (haftungsbeschränkt)	Lichtenbergstr. 8, 85748 Garching b. München, Germany		%	115	1.42%
国際航業株式会社	東京都千代田区六番町2番地	106	1.39%	106	1.30%
BANK JULIUS BAER AND CO, SINGAPORE CLIENTS(常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	7 STRAITS VIEW, 28-01 MARINA ONE EAST TOWER SINGAPORE 018936(東京都千代田区丸の内2丁目7-1)	95	1.24%	95	1.17%
飯塚 健	東京都中野区	82	1.07%	82	1.01%
VITO Ventures Fonds I GmbH & Co. KG	Ludwigstrasse 8, 80539 München, Germany		%	70	0.86%
株式会社日本カストディ銀行 (信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-12	61	0.80%	61	0.75%
DBS Bank LTD 700170(常任代理人 株式会社みずほ銀行)	TNO-SECURITIES AND FIDUCIARY SERVICES / 10 TOH GUAN ROAD, LEVEL 04-11, JURONG GATEWAY, SINGAPORE(東京都港区港南内2丁目15-1)	51	0.66%	51	0.62%
日本アジアグループ株式会社	東京都千代田区丸の内3丁目1番1号	50	0.65%	50	0.61%
計	-	4,630	60.28%	4,996	61.19%

(注) 1. 所有株式数及び総議決権数に対する所有議決数の割合は、2021年3月31日現在の株主名簿に基づき記載しております。

2. 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は、本第三者割当による異動を反映しております。

3. 総議決権数に対する所有議決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、小数点以下第3位を四捨五入して表示しております。

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 【公開買付け又は株式交付に関する情報】

該当事項はありません。

第三部 【参照情報】

第1 【参照書類】

会社の概況及び事業の概況等金融商品取引法第5条第1項第2号に掲げる事項については、以下に掲げる書類を参照すること。

1 【有価証券報告書及びその添付書類】

事業年度 第7期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)2021年6月25日関東財務局長に提出

2 【四半期報告書又は半期報告書】

事業年度 第8期第1四半期(自 2021年4月1日 至 2021年6月30日)2021年8月13日関東財務局長に提出

3 【臨時報告書】

1の有価証券報告書提出後、本発行登録追補書類提出日(2021年10月5日)までに、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の規定に基づく臨時報告書を2021年6月28日関東財務局長に提出

1の有価証券報告書提出後、本発行登録追補書類提出日(2021年10月5日)までに、金融商品取引法第24条の5第4項並びに企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号及び第8号の2の規定に基づく臨時報告書を2021年10月4日関東財務局長に提出

4 【訂正報告書】

訂正報告書(2の四半期報告書の訂正報告書)を2021年8月13日関東財務局長に提出

第2 【参照書類の補完情報】

上記に掲げた参照書類として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」といいます。)に記載された「事業等のリスク」について、有価証券報告書等の提出日以降本発行登録追補書類提出日(2021年10月5日)までの間にお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記載した将来に関する事項は、本発行登録追補書類提出日(2021年10月5日)現在においてもその判断に変更はなく、新たに記載する将来に関する事項もありません。

第3 【参照書類を縦覧に供している場所】

K u d a n株式会社 本店

(東京都渋谷区渋谷二丁目10番15号)

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)

第四部 【保証会社等の情報】

該当事項はありません。