



平成 29 年 9 月 5 日

各 位

本 社 所 在 地 東京都港区赤坂三丁目 7 番 13 号
会 社 名 株式会社アエリア
代表者の役職名 代表取締役社長 小林 祐介
(コード番号：3758)
問 合 せ 先 管理本部長 上野 哲郎
電 話 番 号 03-3587-9574
(URL <http://www.aeria.jp/>)

簡易株式交換による当社子会社株式の追加取得（完全子会社化）に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、当社連結子会社である株式会社エイタロウソフト（以下、「エイタロウソフト」という。）の株式を株式交換（以下、「本株式交換」という。）にて追加取得し、改めて完全子会社化することを決議し、両社間で株式交換契約を締結いたしましたので、お知らせいたします。

本株式交換については、当社において会社法第 796 条第 2 項の規定に基づく簡易株式交換の手続きにより当社の株主総会による承認を受けずに、エイタロウソフトにおいて本日開催のエイタロウソフトの臨時株主総会において本株式交換の承認を受けた上で、平成 29 年 10 月 13 日を効力発生日として行われる予定です。

なお、本株式交換は連結子会社を完全子会社化する簡易株式交換になることから、開示事項・内容は一部省略して開示しております。

記

1. 子会社株式の追加取得について

当社は、平成 29 年 7 月 24 日付開示のとおり「簡易株式交換による株式会社エイタロウソフトの完全子会社化に関するお知らせ」にて完全子会社化したエイタロウソフトですが、これまで同社の金融機関への返済及び事業資金の捻出のため資金繰りが難航しておりますが、当該資金繰りの悪化は、当社が子会社化を行う前の事業運営に起因するものであるため、エイタロウソフトの代表者である西島氏（以下、「代表者」といいます。）に追加出資を求めることが相応であるとの判断から、代表者に対し、平成 29 年 8 月 30 日付で当社の完全子会社となったタイミングで過去発行した第 3 回新株予約権について、平成 29 年 9 月 1 日付でエイタロウソフトの資本増強を目的とした一部行使を認めております。

なお新株予約権の行使に要する資金の問題から今回は第 3 回新株予約権 100 個の行使となっております。

当社においても、子会社管理の観点から完全子会社として、子会社株式を 100%保有する方針としており、改めて本株式交換による完全子会社化を実施いたします。

なお、後述の通り本株式交換と合わせて既発行の第 3 回新株予約権については、代

表者のインセンティブとして機能させたい一方で、今後もエイタロウソフトの資金繰りが難航した場合においては、代表者による追加出資がなされるべきとの判断から、本来であれば一括行使が望まれるところではありますが、代表者が役員報酬の減額等により十分な報酬が支給されていない事情等もあり、行使に要する資金の問題から一度に行使請求ができないこと、新株予約権が行使された都度エイタロウソフト株式の買取りを行うことは当社の内部管理の観点からも煩雑であること、第4回新株予約権については行使条件が未達であります、当社の新株予約権を割り当てることで業績条件を達成するための業績向上による意識が高くなるといった代表者に対するインセンティブ効果が期待でき、また、第3回新株予約権と同様に、資金繰りが難航した場合には、代表者の責任として追加出資がなされるべきと判断しており、その手段を確保しておくこと、以上の理由から新株予約権者からの要請もあり、当社が新たに発行する新株予約権との交換を行うことといたしました。

新たな新株予約権の発行をエイタロウソフトでは予定していないことから、今後はこのような株式交換による追加取得は発生しない予定であります。

2. 本株式交換の要旨

(1)本株式交換の日程取締役会決議日（当社）	平成 29年9月5日
臨時株主総会にて株式交換承認（エイタロウソフト）	平成 29年9月5日
株式交換契約締結日（両社）	平成 29年9月5日
本株式交換の予定日（効力発生日）	平成 29年10月13日（予定）

（注1）当社は、会社法第796条第2項の規定に基づき、株主総会の承認を必要としない簡易株式交換の手続により本株式交換を行う予定です。

（注2）上記日程は、本株式交換に係る手続き進行上の必要性その他の事由によって必要となる場合には、両社の合意により変更されることがあります。

(2)本株式交換の方式

当社を株式交換完全親会社、エイタロウソフトを株式交換完全子会社とする株式交換となります。本株式交換は、当社については、会社法第796条第2項の規定に基づく簡易株式交換の手続により、当社の株主総会の承認を受けずに、エイタロウソフトについては、平成29年9月5日開催の臨時株主総会において本株式交換契約の承認を受けた上で、平成29年10月13日を効力発生日として行われる予定です。

(3)本株式交換に係る割当ての内容

本株式交換については、変動性株式交換比率方式を採用しております。変動性株式交換比率方式とは、株式交換決定時に株式交換完全子会社の株式価値を確定し、エイタロウソフト普通株式1株につき対価として交付される当社普通株式の割当株数を、効力発生日の直前の一定期間における当社株式の平均株価を基に決定するものであり

ます。

本株式交換においては、当社は、本株式交換により当社がエイタロウソフトの発行済株式の全部を取得する時点の直前時（以下「基準時」という）に、エイタロウソフトの株主名簿に記載された当社を除くエイタロウソフトの株主に対し、エイタロウソフトの普通株式に代わり、その所有するエイタロウソフトの普通株式の数に、以下の算式により算出される株式交換比率を乗じて得た数の当社の普通株式を割り当てます。

$$\text{株式交換比率} = 4,000 \text{円} (\text{※}) / \text{当社の普通株式の平均価格}$$

※下記「3. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等」記載の手法により算出したエイタロウソフトの普通株式1株当たりの評価額

上記算出において「当社の普通株式の平均価格」とは、東京証券取引所ジャスダック市場における平成29年9月12日（同日を含みます）から平成29年9月26日（同日を含みます）までの10取引日における各取引日（ただし、取引が行われなかった日を除きます）の当社の普通株式1株当たりの終値の平均値（ただし、小数第1位まで算出し、その小数第1位を四捨五入します）です。

「当社の普通株式の平均価格」については、変動性株式交換比率方式であることから本株式交換の効力発生日直前の当社普通株式の市場価格を採用することも考えられますが、効力発生日前に証券保管振替制度上の一定の事務対応期間を設ける必要があることから、効力発生日直前の一定期間における各取引日の終値の平均値とすることが妥当と判断いたしました。

なお、上記算式の「当社の普通株式の平均価格」、株式交換比率及び本株式交換に際して当社が交付する当社の普通株式数につきましては、確定次第公表いたします。

(注1) 株式交換比率の計算方法

株式交換比率は、小数第3位まで算出し、その小数第3位を四捨五入します。

(注2) 株式交換により交付する株式等

当社は、基準日における当社を除くエイタロウソフトの株主の所有するエイタロウソフトの普通株式数の合計数に、上記株式交換比率を乗じて得た数の当社の普通株式を交付します。当社は、本株式交換による株式の交付に際し、新たに普通株式を発行する予定です。

(注3) 1株に満たない端数の取扱い

本株式交換に伴い、当社の普通株式1株に満たない端数が生じた場合、会社法第234条の規定に従い、1株に満たない端数部分に応じた金額を当社を除くエイタロウソフトの株主に対して支払います。

(4) 本株式交換に伴う新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

エイタロウソフトは、インセンティブを目的とした有償ストックオプションとして

第3回新株予約権（平成28年1月1日発行、発行総数100,000個）を代表者及び外部協力者である個人投資家に対して、第4回新株予約権（平成28年1月1日発行、発行総数20,000個）を代表者に対して発行しております。なお、エイタロウソフトは新株予約権付社債の発行はしていません。

エイタロウソフトが発行する第3回新株予約権（平成28年1月1日発行、残存数99,900個）に関する新株予約権者に対し、その所有する新株予約権1個につき、当社第26回新株予約権を前述の株式交換比率の割合をもって割り当てます。なお、第3回新株予約権の割当先の中には、エイタロウソフトの社外協力者である個人投資家が含まれておりますが、当社の新株予約権を割り当てる意図としましては、エイタロウソフトのスマートフォン向けアプリ開発における人材紹介及び開発に関する助言といった協力的行為で貢献してきたことを鑑みて、今後もさらなる協力が期待できるものと判断し、協力的行為へのインセンティブ効果を目的とするためであります。

また、エイタロウソフトが発行する第4回新株予約権（平成28年1月1日発行、残存数20,000個）に関する新株予約権者に対し、その所有する新株予約権1個につき、当社第27回新株予約権を前述の株式交換比率の割合をもって割り当てます。エイタロウソフトの第3回新株予約権並びに第4回新株予約権の行使価額は、下記の概要のとおり、当社が決定したエイタロウソフトの1株当たりの評価額4,000円よりも低い株価水準になっていることから、新株予約権自体の価値は高く、またエイタロウソフトが発行した新株予約権の発行総数並びに行使価額を株式交換比率と同一の割合で乗除することにより等価交換になることから当社新株予約権の発行条件等については妥当であると判断しております。

これにより、当社は、本株式交換に際してエイタロウソフトが発行する第3回新株予約権及び第4回新株予約権を取得すると同時に新規発行の当社第26回新株予約権及び当社第27回新株予約権を割当交付する予定です。当社は、上記取得したエイタロウソフトが発行する第3回新株予約権及び第4回新株予約権を消却する予定です。

なお、当社第26回新株予約権及び第27回新株予約権の発行要項は別紙のとおりですが、未確定事項については株式交換比率が確定次第改めてお知らせいたします。

エイタロウソフトが発行する新株予約権の概要は以下のとおりです。

	第3回	第4回
割当日	平成28年1月1日	平成28年1月1日
発行価額	100円	300円
行使価額	2,900円	2,000円
行使期間	平成29年7月5日から 平成31年7月4日まで	平成29年7月5日から 平成31年7月4日まで
割当先	2名 (代表者及び外部協力者)	1名 (代表者)

発行新株予約権個数	100,000 個	20,000 個
当該募集による潜在株式数	100,000 株	20,000 株
現時点における行使状況	未行使 99,900 株	すべて未行使
その他	取得条項あり	取得条項あり 業績条件あり 行使可能期間中に終結するエイタロウソフトの事業年度決算において、当該事業年度の決算書における営業利益が 20 百万円を超える場合に限る。

3. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等

(1) 割当ての内容の根拠及び理由

当社は、本株式交換に用いられる株式交換比率の検討に際し、その公平性・妥当性を確保するため、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「TFA」）にエイタロウソフトの株式価値の算定を依頼することとしました。

当社はTFAによるエイタロウソフトの株式価値の算定結果を参考に、エイタロウソフトの財務状況、資産の状況、財務予測等の将来見通しを踏まえて、両社で慎重に協議を重ねた結果、最終的に本株式交換における株式交換比率の算式を上記 2. (3) 記載のとおりとすることが妥当であり、それぞれの株主の利益に資するものであるとの判断に至り合意しました。なお、この株式交換比率は、算定の基礎となる諸条件について重大な変更が生じた場合、両社間の協議により変更することがあります。

変動性株式交換比率方式の採用については、株式交換比率が固定される通常の株式交換と異なり、効力発生日までの直前の一定期間における株式交換完全親会社株式の平均株価を基に決定するため株価動向による双方の価額変動リスクを抑えることができ、株式交換完全子会社の株主が効力発生日において所有することとなる当社株式に係る価値と株式交換完全子会社株式に係る価値が近似することが見込まれます。

当社とエイタロウソフトはこれらの特徴を検証した上で、慎重に協議した結果、変動性株式交換比率方式を採用することといたしました。

エイタロウソフトが既に発行している新株予約権につきましては、前記「1. 子会社株式の追加取得について」に記載の通り、発行済みの第 3 回新株予約権については、代表者のインセンティブとして機能させたい一方で、今後もエイタロウソフトの資金繰りが難航した場合においては、代表者による追加出資がなされるべきとの判断から、本来であれば一括行使が望まれるところではありますが、代表者が役員報酬の減額等により十分な報酬が支給されていない事情等もあり、行使に要する資金の問題から一度

に行使請求ができないこと、新株予約権が行使された都度エイタロウソフト株式の買取りを行うことは当社の内部管理の観点からも煩雑であること、第4回新株予約権については行使条件が未達であります、当社の新株予約権を割り当てることで業績条件を達成するための業績向上による意識が高くなるといった代表者に対するインセンティブ効果が期待でき、第3回新株予約権の目的を補完できるものであること、以上の理由から新株予約権者からの要請もあり、当社が新たに発行する新株予約権との交換を行うことといたしました。

そのため、本株式交換においては、行使期間が到来しているエイタロウソフトの第3回新株予約権および第4回新株予約権を本株式交換の対象とすることとし、エイタロウソフトの第3回新株予約権と同条件の当社第26回新株予約権及び、エイタロウソフトの第4回新株予約権と同条件の当社第27回新株予約権を本株式交換で発行することにいたしました。

また当社は、エイタロウソフトが発行している第3回新株予約権及び第4回新株予約権と当社の発行する第26回新株予約権及び第27回新株予約権の時価の算定をTFAへ依頼し平成29年9月4日付で算定書を取得しております。当該算定においては、当社子会社であることを前提としているため、エイタロウソフトが発行している第3回新株予約権及び第4回新株予約権の算定においては、ボラティリティ、クレジットリスク等の算定に採用されるパラメータは当社の値を採用しております。また算定基準日を同一としているため、市場リスクプレミアムは両社の算定は同値を採用しています。算定結果は以下のとおりであり、交換対象となる両者の新株予約権の時価の比率がそれぞれ近似することを確認しています。

当社	エイタロウソフト
第26回新株予約権	第3回新株予約権
1個当たり時価 46.62 円 (株価比 1.89%)	1個当たり時価 76.40 円 (株価比 1.91%)
第27回新株予約権	第4回新株予約権
1個当たり時価 13.52 円 (株価比 0.56%)	1個当たり時価 23.24 円 (株価比 0.58%)

上記の結果により当社は、エイタロウソフトが発行した新株予約権の発行総数並びに行使価額を株式交換比率と同一の割合で乗除することにより等価交換を行うことは妥当であると判断しております。

(2) 算定に関する事項

① 算定機関の名称並びに上場会社及び相手会社との関係

本株式交換の株式交換比率につきましては、その公平性・妥当性を確保するため、当社は、当社並びにエイタロウソフトから独立した第三者算定機関であるTFAに依頼をし、平成29年9月4日付で、エイタロウソフトの株式価値に関する算定書を取得

しました。

当社は、平成 29 年 7 月 24 日付でエイタロウソフトとの株式交換を開示した際に、T F A より株式交換比率算定書を取得しており、その算定書においてエイタロウソフトの株価算定を実施しておりますが、新たに同一基準日でエイタロウソフトの株式価値に関する算定書を取得したのは、前記「1. 子会社株式の追加取得について」に記載の通り、代表者に対し、役員報酬の減額等により十分な報酬が支給されていない状態を鑑み、当社の完全子会社となったタイミングで過去発行した新株予約権について一部行使を認めているため、当該新株予約権の行使によって発行済株式数が増えたことにより、1 株当たりの株式価値が低くなる影響をエイタロウソフトの株価に加味すべく、再度 T F A より株価算定書を取得しております。なお、新株予約権の行使に要する資金の問題から今回は第 3 回新株予約権 100 個の行使となっております。

また、T F A は当社及びエイタロウソフトの関連当事者には該当せず、当社及びエイタロウソフトとの間で重要な利害関係を有しません。

② 算定の概要

T F A は、エイタロウソフトの株式については、非上場会社であるため市場株価が存在せず、将来清算する予定はない継続企業であるため、D C F（ディスカウント・キャッシュ・フロー）法による算定を採用いたしました。算定については、エイタロウソフトが作成した平成 29 年 12 月期～平成 32 年 12 月期までの財務予測を基本として、将来キャッシュフローを算定し、一定の割引率で現在価値に割り引くことによって企業価値を評価し算定しております。なお、算定の対象とした財務予測には大幅な増益を見込んでおります。平成 29 年 12 月期の財務予測は営業利益 38 百万円と、平成 28 年 12 月期と比較し 64 百万円の増益を見込んでおりますが、これは人件費、事務所家賃及び広告費の見直しといったコスト削減等によるものです。平成 30 年 12 月期の営業利益 58 百万円、平成 31 年 12 月期の営業利益 76 百万円、平成 32 年 12 月期の営業利益 111 百万円は、いずれもプラットフォームにおけるオリジナルゲームの新規展開による売上の増加、受託開発による売上の増加等が影響しております。

T F A が D C F 法に基づき算定した、エイタロウソフト普通株式の 1 株当たりの株式価値の算定結果は以下のとおりです。

採用手法	算定結果（円）
D C F 法	3,593 ～ 4,391

T F A は、エイタロウソフトの株式価値の算定に際して、当社から提供を受けた情報及び一般に公開された情報等を原則としてそのまま採用し、採用したそれらの情報等が、全て正確かつ完全なものであることを前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性の検証を行っておりません。また、両社とその関係会社の資産または負債（偶発債務を含みます。）について、個別の各資産、各負債の分析及び評価を含め、独

自に評価、鑑定または査定を行っておりません。加えて、両社の財務予測については両社の経営陣による現時点で可能な最善の予測と判断に基づき合理的に作成されたことを前提としております。

(3) 上場廃止となる見込み及びその事由

当社が上場廃止となる見込みはありません。

4. 本株式交換当事会社の概要

	株式交換完全親会社	株式交換完全子会社
(1) 商号	株式会社アエリア	株式会社エイタロウソフト
(2) 事業内容	IT サービス事業 コンテンツ事業	ソフトウェアの企画・開発 コンテンツ制作
(3) 設立年月日	平成 14 年 10 月 30 日	平成 14 年 1 月 17 日
(4) 本店所在地	東京都港区赤坂三丁目 7 番 13 号	東京都台東区浅草橋三丁目 8 番 5 号 (平成 29 年 8 月 31 日現在)
(5) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 小林 祐介	代表取締役 西島 栄太郎
(6) 資本金の額	854,857 千円 (平成 29 年 6 月 30 日現在)	80,000 千円 (平成 29 年 3 月 31 日現在)
(7) 発行済株式数	17,040,148 株 (平成 29 年 8 月 1 日現在)	28,100 株 (平成 29 年 8 月 31 日現在)
(8) 事業年度の末日	12 月 31 日	12 月 31 日
(9) 従業員	267 名 (連結) (平成 29 年 6 月 30 日現在)	48 名 (単体) (平成 29 年 3 月 31 日現在)
(10) 主要取引先	—	—
(11) 大株主及び持株比率	長嶋 貴之 18.29% 小林 祐介 13.27% (平成 29 年 6 月 30 日現在)	株式会社アエリア 99.64% 西島 栄太郎 0.36% (平成 29 年 8 月 31 日現在)
(12) 主要取引銀行	みずほ銀行 三菱東京UFJ銀行 三井住友銀行	三菱東京UFJ銀行 三井住友銀行
(13) 当事会社間の関係等	資本関係：当社はエイタロウソフトの普通株式 28,000 株 (持株比率 99.64%) を所有しております。	
	人的関係：該当事項はありません。	
	取引関係：該当事項はありません。	
	関連当事者への該当状況：エイタロウソフトは当社の連結子会社です。	

(14) 最近3年間の業績

(単位：千円)	株式会社アエリア (連結)			株式会社エイタロウソフト (単体)		
	平成 26 年 12 月期	平成 27 年 12 月期	平成 28 年 12 月期	平成 26 年 12 月期	平成 27 年 12 月期	平成 28 年 12 月期
純 資 産	3,717,842	6,353,228	4,058,925	△86,365	△74,201	△104,196
総 資 産	4,148,461	10,154,135	7,775,034	213,382	163,914	128,769
1 株 当 たり 純 資 産 (円)	680.94	826.51	519.92	△3,084.50	△2,650.07	△3,721.28
売 上 高	1,141,613	4,187,568	5,906,631	420,342	469,955	385,140
営 業 利 益 又 は 営 業 損 失 (△)	△861,405	△612,160	△1,605,244	△182,953	17,838	△25,478
経 常 利 益 又 は 経 常 損 失 (△)	△165,907	△388,649	△1,428,847	△185,914	12,870	△29,704
当 期 純 利 益 又 は 当 期 純 損 失 (△)	△312,938	△778,725	△2,147,939	△200,687	12,163	△29,994
1 株 当 たり 当 期 純 利 益 又 は 当 期 純 損 失 (△) (円)	△64.14	△124.27	△286.25	△7,167.39	434.42	△1,071.25
1 株 当 たり 配 当 金 (円)	10	10	10	—	—	—

5. 本株式交換後の状況

本株式交換後の当社の商号、本店所在地、代表者の役職・氏名、事業内容、資本金の額及び決算期について、上記「4. 本株式交換当事会社の概要」に記載の内容から変更ありません。

6. 会計処理の概要

本株式交換に伴う会計処理並びにのれんの金額等に関しては、現時点では未定であり、確定次第速やかにお知らせいたします。

7. 今後の見通し

本株式交換による平成 29 年 12 月期業績予想へ与える影響は現在精査中であり、詳細が確定次第、改めてお知らせいたします。

以上

(参考) 当期連結業績予想 (平成 29 年 8 月 14 日公表) 及び前期連結実績

(単位: 百万円)

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	親会社株主に 帰属する 当期純利益
当期業績予想 (平成 29 年 12 月期)	14,000	3,500	3,600	2,400
前期実績 (平成 28 年 12 月期)	5,906	△1,605	△1,428	△2,147

(別紙)

株式会社アエリア
第 26 回新株予約権発行要項

[第 26 回新株予約権]

1. 名称

株式会社アエリア 第 26 回新株予約権

2. 本新株予約権の割当対象者及び数

株式会社エイタロウソフトが発行する第 3 回新株予約権の新株予約権者
2 名 99,900 個×株式交換比率

3. 新株予約権の目的である株式の種類及び数

普通株式 99,900 株×株式交換比率

本新株予約権 1 個あたりの目的である株式の数（以下「付与株式数」という）は、普通株式 1 株とする。但し、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、本新株予約権の目的である株式の数は、次の算式により調整され、調整の結果生じる 1 株未満の端数は切り捨てる。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{株式分割又は株式併合の比率}$$

また、本新株予約権の割当日後、当社が他社との合併、会社分割、株式交換又は株式移転を行う場合、株式の無償割当を行う場合その他付与株式数の調整を行うことが適切であると認められる場合には、付与株式数について当社が必要と認める調整を行うものとする。

なお、本調整は本新株予約権のうち、当該調整において権利行使されていない本新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われる。

4. 本新株予約権の総数

99,900 個×株式交換比率（本新株予約権 1 個につき普通株式 1 株。但し、上記 3. に定める株式の数の調整が行われる場合は、付与株式数は同様に調整される。）

5. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

本新株予約権 1 個の行使に際してする出資の目的は金銭とし、その価額は、行使価額に交付株式数を乗じた額とする。

本新株予約権の行使に際して出資をなすべき 1 株あたりの額（以下「行使価額」という。）は、以下の算式により算出された額とする。

$$\text{行使価額 (円)} = 2,900 \text{ 円} / \text{株式交換比率 (1 円未満は切り上げ)}$$

なお、行使価額は第 6 項によって調整されることがある。

6. 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普通株式数に変更を生じる場合または変更を生じる可能性がある場合は、次に定める算式（以下「行使価額調整式」という。）をもって行使価額を調整する。

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

行使価額 行使価額

既発行株式数+交付株式数

②行使価額調整式により本新株予約権の行使価額の調整を行う場合およびその調整後の行使価額の適用時期については、次に定めるところによる。

i. 本項第③号ii.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場合（ただし、当社の発行した取得請求権付株式の取得と引換えに交付する場合または当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）その他の証券もしくは権利の請求または行使による場合を除く。）調整後の行使価額は、払込期日（募集に際して払込期間が設けられたときは当該払込期間の最終日とする。以下同じ。）の翌日以降、当社普通株式の株主（以下「普通株主」という。）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。

ii. 株式分割または株式無償割当てにより普通株式を発行する場合

調整後の行使価額は、当社普通株式の株式分割のための基準日の翌日以降、当社普通株式の無償割当てについて普通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、また、当社普通株式の無償割当てについて普通株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日がない場合または株主（普通株主を除く。）に当社普通株式の無償割当てをする場合には、当該割当ての効力発生日の翌日以降、これを適用する。

iii. 取得請求権付株式であって、その取得と引換えに本項第③号ii.に定める時価を下回る対価をもって当社普通株式を交付する定めがあるものを発行する場合（無償割当ての場合を含む。）、または本項第③号ii.に定める時価を下回る対価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。）その他の証券もしくは権利を発行する場合

調整後の行使価額は、発行される取得請求権付株式、新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）その他の証券または権利（以下「取得請求権付株式等」という。）のすべてが当初の条件で請求または行使され当社普通株式が交付されたものとみなして行使価額調整式を準用して算出するものとし、払込期日（新株予約権および新株予約権付社債の場合は割当日）または無償割当ての効力発生日の翌日以降、これを適用する。

ただし、普通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。

上記にかかわらず、請求または行使に際して交付される当社普通株式の対価が取得請求権付株式等が発行された時点で確定していない場合は、調整後の行使価額は、当該対価の確定時点で発行されている取得請求権付株式等のすべてが当該対価の確定時点の条件で請求または行使され当社普通株式が交付されたものとみなして行使価額調整式を準用して算出するものとし、当該対価が確定した日の翌日以降、これを適用する。

iv. 本号i.乃至iii.の各取引において、株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日が設定され、かつ、各取引の効力の発生が当該基準日以降の株主総会または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は、本号i.乃至iii.にかかわらず、調整後の行使価額は、当該承認があった日の翌日以降これを適用するものとする。

この場合において、当該基準日の翌日から当該取引の承認があった日までに、本新株予約権を行使した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ものとする。

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

当社は、行使の効力発生後すみやかに株券を交付する。ただし、単元未満株式については株券を発行しない。

- ③ i. 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。
- ii. 行使価額調整式で使用する時価は、直近でのファイナンス価格、もしくは、当社既存株式の直近売買価格とする。
- iii. 行使価額調整式で使用する既発行株式数は、基準日（基準日を定めない場合は効力発生日）がある場合はその日、また、基準日（基準日を定めない場合は効力発生日）がない場合は、調整後の行使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数を控除した数とする。また、本項第②号 ii. の株式分割の場合には、行使価額調整式で使用する交付株式数は、株式分割のための基準日における当社の有する当社普通株式に割り当てられる当社普通株式数を含まないものとする。
- ④ 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、必要な行使価額の調整を行う。
 - i. 株式の併合、当社を存続会社とする合併、当社を承継会社とする吸収分割または当社を完全親会社とする株式交換のために行使価額の調整を必要とするとき。
 - ii. その他当社普通株式数の変更また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。
 - iii. 行使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行使価額の算出に当たり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
- ⑤ 本項第①号乃至第④号に定めるところにより行使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、調整前の行使価額、調整後の行使価額およびその適用の日その他必要な事項を本新株予約権者に通知する。ただし、本項第②号 iv. の場合その他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。

7. 本新株予約権の権利行使期間

本新株予約権を権利行使することができる期間（以下「行使期間」という。）は、平成29年10月13日から平成31年7月4日までとする。但し、第9項に従って当社が新株予約権の全部又は一部を取得する場合、当社が取得する本新株予約権については、取得日の前日までとする。

8. 本新株予約権の行使の条件

- ① 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。
- ② 各本新株予約権の一部行使はできない。

9. 本新株予約権の取得事由

当社は、本新株予約権の割当日以降、当社取締役会の決議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、当該取締役会の決議の後、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20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

払込価額と同額で、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。

10. 新株予約権の譲渡制限

譲渡による本新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。

11. 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の額及び資本準備金の額

資本金の増加額は、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額の2分の1の金額とし、計算の端数が生じたときはこれを切り上げ、残額は資本準備金に組み入れるものとする。

12. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

① 交付する再編対象会社の新株予約権の数

残存新株予約権の新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

② 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

③ 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件等を勘案して合理的に決定される数とする。

④ 新株予約権を行使することができる期間

上記7. に定める行使期間の初日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から上記7. に定める行使期間の末日までとする。

⑤ 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

上記11. に準じて決定する。

⑥ 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会決議による承認を要するものとする。

⑦ その他新株予約権の行使の条件

上記8. に準じて決定する。

⑧ 新株予約権の取得に関する事項

上記9. に準じて決定する。

⑨ その他の条件は、再編対象会社の条件に準じて決定する。

13. 本新株予約権の行使請求および払込の方法

① 本新株予約権を行使しようとするときは、当社の定める新株予約権の行使請求書（以下「新株予約権行使請求書」という。）に行使しようとする本新株予約権を表示し、本新株予約権の内容および数ならびにこれを行行使する年月日等を記載して、これに

記名捺印のうえ、行使期間中に第16項に定める行使請求受付場所（以下「行使請求受付場所」という。）に提出しなければならない。

- ②本新株予約権を行使しようとするときは、新株予約権行使請求書の提出に加えて、本新株予約権の行使に際して出資の目的とされる金銭の全額を現金にて払込取扱場所の当社の定める口座に振り込むものとする。

14. 本新株予約権行使の効力発生時期等

本新株予約権の行使の効力は、新株予約権を行使した日に生じるものとする。なお、かかる「新株予約権を行使した日」とは、行使に要する書類の全部が行使請求受付場所に到着した日または新株予約権行使請求書に記載された本新株予約権を行使する年月日のいずれか遅い方の日を意味するものとする。

15. 新株予約権証券の発行

当社は、本新株予約権に係る新株予約権証券を発行しない。

16. 本新株予約権の行使請求受付場所

株式会社アエリア 管理本部

17. 剰余金の配当

剰余金の配当(会社法第454条第5項に定められた金銭の分配を含む。)については、当該配当を受領する権利を有する株主を確定するための基準日以前に本新株予約権の行使により交付された当社普通株式を、当該基準日において発行済みの他の当社普通株式（当社が保有する当社普通株式を除く。）と同様に取り扱うものとする。

18. 本新株予約権の払込金額

該当なし

19. 本新株予約権の割当日

平成29年10月13日

20. 本新株予約権の払込期日

該当なし

株式会社アエリア
第27回新株予約権発行要項

[第27回新株予約権]

1. 名称

株式会社アエリア 第27回新株予約権

2. 本新株予約権の割当対象者及び数

株式会社エイタロウソフトが発行する第4回新株予約権の新株予約権者
1名 20,000個×株式交換比率

3. 新株予約権の目的である株式の種類及び数

普通株式 20,000株×株式交換比率

本新株予約権1個あたりの目的である株式の数(以下「付与株式数」という)は、普通株式1株とする。但し、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、本新株予約権の目的である株式の数は、次の算式により調整され、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{株式分割又は株式併合の比率}$$

また、本新株予約権の割当日後、当社が他社との合併、会社分割、株式交換又は株式移転を行う場合、株式の無償割当を行う場合その他付与株式数の調整を行うことが適切であると認められる場合には、付与株式数について当社が必要と認める調整を行うものとする。

なお、本調整は本新株予約権のうち、当該調整において権利行使されていない本新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われる。

4. 本新株予約権の総数

20,000個×株式交換比率(本新株予約権1個につき普通株式1株。但し、上記3.に定める株式の数の調整が行われる場合は、付与株式数は同様に調整される。)

5. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

本新株予約権1個の行使に際してする出資の目的は金銭とし、その価額は、行使価額に交付株式数を乗じた額とする。

本新株予約権の行使に際して出資をなすべき1株あたりの額(以下「行使価額」という。)は、以下の算式により算出された額とする。

$$\text{行使価額(円)} = 2,000 \text{円} / \text{株式交換比率} \text{ (1円未満は切り上げ)}$$

なお、行使価額は第6項によって調整されることがある。

6. 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普通株式数に変更を生じる場合または変更を生じる可能性がある場合は、次に定める算式(以下「行使価額調整式」という。)をもって行使価額を調整する。

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

行使価額 行使価額

既発行株式数+交付株式数

②行使価額調整式により本新株予約権の行使価額の調整を行う場合およびその調整後の行使価額の適用時期については、次に定めるところによる。

i. 本項第③号ii. 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場合（ただし、当社の発行した取得請求権付株式の取得と引換えに交付する場合または当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）その他の証券もしくは権利の請求または行使による場合を除く。）調整後の行使価額は、払込期日（募集に際して払込期間が設けられたときは当該払込期間の最終日とする。以下同じ。）の翌日以降、当社普通株式の株主（以下「普通株主」という。）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。

ii. 株式分割または株式無償割当てにより普通株式を発行する場合
調整後の行使価額は、当社普通株式の株式分割のための基準日の翌日以降、当社普通株式の無償割当てについて普通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、また、当社普通株式の無償割当てについて普通株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日がない場合または株主（普通株主を除く。）に当社普通株式の無償割当てをする場合には、当該割当ての効力発生日の翌日以降、これを適用する。

iii. 取得請求権付株式であって、その取得と引換えに本項第③号ii. に定める時価を下回る対価をもって当社普通株式を交付する定めがあるものを発行する場合（無償割当ての場合を含む。）、または本項第③号ii. に定める時価を下回る対価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。）その他の証券もしくは権利を発行する場合

調整後の行使価額は、発行される取得請求権付株式、新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）その他の証券または権利（以下「取得請求権付株式等」という。）のすべてが当初の条件で請求または行使され当社普通株式が交付されたものとみなして行使価額調整式を準用して算出するものとし、払込期日（新株予約権および新株予約権付社債の場合は割当日）または無償割当ての効力発生日の翌日以降、これを適用する。

ただし、普通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。

上記にかかわらず、請求または行使に際して交付される当社普通株式の対価が取得請求権付株式等が発行された時点で確定していない場合は、調整後の行使価額は、当該対価の確定時点で発行されている取得請求権付株式等のすべてが当該対価の確定時点の条件で請求または行使され当社普通株式が交付されたものとみなして行使価額調整式を準用して算出するものとし、当該対価が確定した日の翌日以降、これを適用する。

iv. 本号i. 乃至iii. の各取引において、株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日が設定され、かつ、各取引の効力の発生が当該基準日以降の株主総会または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は、本号i. 乃至iii. にかかわらず、調整後の行使価額は、当該承認があった日の翌日以降これを適用するものとする。

この場合において、当該基準日の翌日から当該取引の承認があった日までに、本新株予約権を行使した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ものとする。

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

当社は、行使の効力発生後すみやかに株券を交付する。ただし、単元未満株式については株券を発行しない。

- ③ i. 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。
- ii. 行使価額調整式で使用する時価は、直近でのファイナンス価格、もしくは、当社既存株式の直近売買価格とする。
- iii. 行使価額調整式で使用する既発行株式数は、基準日（基準日を定めない場合は効力発生日）がある場合はその日、また、基準日（基準日を定めない場合は効力発生日）がない場合は、調整後の行使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数を控除した数とする。また、本項第②号ii.の株式分割の場合には、行使価額調整式で使用する交付株式数は、株式分割のための基準日における当社の有する当社普通株式に割り当てられる当社普通株式数を含まないものとする。
- ④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、必要な行使価額の調整を行う。
 - i. 株式の併合、当社を存続会社とする合併、当社を承継会社とする吸収分割または当社を完全親会社とする株式交換のために行行使価額の調整を必要とするとき。
 - ii. その他当社普通株式数の変更また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。
 - iii. 行使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行使価額の算出に当たり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
- ⑤本項第①号乃至第④号に定めるところにより行使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、調整前の行使価額、調整後の行使価額およびその適用の日その他必要な事項を本新株予約権者に通知する。ただし、本項第②号iv.の場合その他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。

7. 本新株予約権の権利行使期間

本新株予約権を権利行使することができる期間（以下「行使期間」という。）は、平成29年10月13日から平成31年7月4日までとする。但し、第9項に従って当社が新株予約権の全部又は一部を取得する場合、当社が取得する本新株予約権については、取得日の前日までとする。

8. 本新株予約権の行使の条件

- ①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権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。
- ②新株予約権者は、行使可能期間中に終結する株式会社エイタロウソフトの事業年度決算において、営業利益が20百万円を超えた場合に限り、権利行使することができる。営業利益の額の判定においては、株式会社エイタロウソフトの事業年度決算における損益計算書又は連結損益計算書の営業利益を参照するものとし、会計基準の変更や国際会計基準の採用等により参照すべき指標の概念に重要な変更があった場合には、別途参照すべき指標を当社取締役会にて定めるものとする。
- ③各本新株予約権の一部行使はできない。

9. 本新株予約権の取得事由

当社は、本新株予約権の割当日以降、当社取締役会の決議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、当該取締役会の決議の後、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20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個当たりの払込価額と同額で、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。

10. 新株予約権の譲渡制限

譲渡による本新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。

11. 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の額及び資本準備金の額

資本金の増加額は、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額の2分の1の金額とし、計算の端数が生じたときはこれを切り上げ、残額は資本準備金に組み入れるものとする。

12. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

① 交付する再編対象会社の新株予約権の数

残存新株予約権の新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

② 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

③ 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件等を勘案して合理的に決定される数とする。

④ 新株予約権を行使することができる期間

上記7. に定める行使期間の初日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から上記7. に定める行使期間の末日までとする。

⑤ 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

上記11. に準じて決定する。

⑥ 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会決議による承認を要するものとする。

⑦ その他新株予約権の行使の条件

上記8. に準じて決定する。

⑧ 新株予約権の取得に関する事項

上記9. に準じて決定する。

⑨ その他の条件は、再編対象会社の条件に準じて決定する。

1 3. 本新株予約権の行使請求および払込の方法

①本新株予約権を行使しようとするときは、当社の定める新株予約権の行使請求書（以下「新株予約権行使請求書」という。）に行使しようとする本新株予約権を表示し、本新株予約権の内容および数ならびにこれを行使する年月日等を記載して、これに記名捺印のうえ、行使期間中に第16項に定める行使請求受付場所（以下「行使請求受付場所」という。）に提出しなければならない。

②本新株予約権を行使しようとするときは、新株予約権行使請求書の提出に加えて、本新株予約権の行使に際して出資の目的とされる金銭の全額を現金にて払込取扱場所の当社の定める口座に振り込むものとする。

1 4. 本新株予約権行使の効力発生時期等

本新株予約権の行使の効力は、新株予約権を行使した日に生じるものとする。なお、かかる「新株予約権を行使した日」とは、行使に要する書類の全部が行使請求受付場所に到着した日または新株予約権行使請求書に記載された本新株予約権を行使する年月日のいずれか遅い方の日を意味するものとする。

1 5. 新株予約権証券の発行

当社は、本新株予約権に係る新株予約権証券を発行しない。

1 6. 本新株予約権の行使請求受付場所

株式会社アエリア 管理本部

1 7. 剰余金の配当

剰余金の配当（会社法第454条第5項に定められた金銭の分配を含む。）については、当該配当を受領する権利を有する株主を確定するための基準日以前に本新株予約権の行使により交付された当社普通株式を、当該基準日において発行済みの他の当社普通株式（当社が保有する当社普通株式を除く。）と同様に取り扱うものとする。

1 8. 本新株予約権の払込金額

該当なし

1 9. 本新株予約権の割当日

平成29年10月13日

2 0. 本新株予約権の払込期日

該当なし

以上