

2020年2月5日

株 主 各 位

東京都港区赤坂八丁目5番28号
クレアホールディングス株式会社
代表取締役社長 黒田 高史

臨時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申しあげます。

さて、当社臨時株主総会を下記により開催いたしますので、ご出席くださいますようご通知申しあげます。

なお、当日ご出席願えない場合は、書面によって議決権を行使することができますので、お手数ながら後記の株主総会参考書類をご検討のうえ、同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示いただき、2020年2月19日（水曜日）午後6時までには到着するようご返送くださいますようお願い申しあげます。

敬 具

記

1. 日 時 2020年2月20日（木曜日）午前10時
2. 場 所 東京都千代田区霞が関三丁目2番5号
霞が関ビル35階 東海大学校友会館「富士の間」
（末尾の会場ご案内図をご参照ください。）
3. 目的事項
決 議 事 項
議 案 第三者割当による新株式及び第24回新株予約権発行の件

以 上

当日ご出席の際は、お手数ながら同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出くださいますようお願い申しあげます。

なお、株主総会参考書類に修正が生じた場合は、インターネット上の当社ウェブサイト（アドレス<http://www.crea-hd.co.jp/>）に掲載させていただきます。

株主総会参考書類

議案 第三者割当による新株式及び第24回新株予約権発行の件

本議案は、第三者割当による新株式（以下、「本新株式」といいます。）及び第24回新株予約権の発行（以下、「本新株予約権」といい、本新株式と併せて「本第三者割当増資」といいます。）について、本第三者割当増資に伴う希薄化率が25%以上であることから、株式会社東京証券取引所の定める有価証券上場規程第432条に基づき、本第三者割当増資について、株主の皆様にご承認をお願いするものであります。

1. 募集の概要

<本新株式の募集の概要>

| | |
|-------------------------|---|
| (1) 払込期日 | 2020年2月21日 |
| (2) 発行新株式数 | 12,500,000株 |
| (3) 発行価額 | 1株につき16円 |
| (4) 調達資金の額 | 200,000,000円 |
| (5) 募集又は割当方法 (割当予定先) | 第三者割当の方法により、以下のとおり、割り当てます。 (以下、「割当予定先」といいます。) 株式会社MTキャピタルマネジメント 6,250,000株 オリオン1号投資事業有限責任組合 6,250,000株 |
| (6) その他 | 上記各号については、金融商品取引法に基づく有価証券届出書の届出の効力が発生していること、及び本臨時株主総会において本第三者割当増資の議案が承認されることを条件とします。 |

<本新株予約権の募集の概要>

| | | | | | |
|-------------------------|--|-------------------|----------|------------------|----------|
| (1) 割当日 | 2020年2月21日 | | | | |
| (2) 新株予約権の総数 | 618,048個 | | | | |
| (3) 発行価額 | 総額11,124,864円（新株予約権1個当たり18円） | | | | |
| (4) 当該発行による潜在株式数 | 61,804,800株 | | | | |
| (5) 資金調達の内訳 | <p>1,000,001,664円 (内訳) 新株予約権発行分 11,124,864円 新株予約権行使分 988,876,800円 上記資金調達の額は、本新株予約権の払込金の総額に、すべての新株予約権が行使されたと仮定して算出された金額の合計額です。新株予約権の権利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、上記資金調達の額は減少します。</p> | | | | |
| (6) 行使価額 | 16円 | | | | |
| (7) 募集又は割当方法 (割当予定先) | <p>第三者割当の方法により、以下のとおり、次の者に割り当てます。</p> <table border="0"> <tr> <td>株式会社MTキャピタルマネジメント</td> <td>309,024個</td> </tr> <tr> <td>オリオン1号投資事業有限責任組合</td> <td>309,024個</td> </tr> </table> | 株式会社MTキャピタルマネジメント | 309,024個 | オリオン1号投資事業有限責任組合 | 309,024個 |
| 株式会社MTキャピタルマネジメント | 309,024個 | | | | |
| オリオン1号投資事業有限責任組合 | 309,024個 | | | | |
| (8) その他 | <p>①取得条項 当社は、本新株予約権の割当日以降、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が20取引日連続して、行使価額の150%を上回った場合、当社は、当社取締役会が別途定める日（以下、「取得日」という。）の20取引日前までに本新株予約権者に対する通知又は公告を行うことにより、当該取得日において本新株予約権1個につき金18円で、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ます。</p> <p>②譲渡制限 当社と割当予定先との間で締結される予定の総数引受契約にて、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旨の制限を定めるものとします。</p> <p>③行使コミット条項 当社が指定する本新株予約権187,500個（18,750,000株相当分）については、2020年2月21日から2020年5月20日までの期間において、割当予定先が行使することについて合意しています。</p> <p>④その他 前記各号については、金融商品取引法に基づく有価証券届出書の届出の効力が発生していること、及び本臨時株主総会において本第三者割当増資の議案が承認されることを条件とします。</p> | | | | |

(注) 末尾に本新株式及び本新株予約権の発行要項を添付しております。

2. 募集の目的及び理由

当社グループでは、中核事業である建設事業の再構築と、特定事業への集中リスクを軽減するための事業の多角化に同時に取り組み、グループ全体の事業成長と財務体質の改善による企業価値の向上を目指しております。また、こうした経営方針のもとに取り組んでいる不動産開発、住宅建設・販売・リフォームや、不動産、飲食、広告、コスメティック、オートモービル関連、エンターテインメント事業等を通じ、住宅や生活環境を中心に、豊かで快適な暮らしと地球環境の保全、保護の両立を図りたいと考えております。

事業の多角化につきましては、コスメティック事業として、2016年10月よりコスメティック商品販売業務を開始した後、2018年1月のアルトルイズム株式会社（福島県郡山市富久山町久保田字宮田27番地の1、代表取締役 橋本 弘。以下、「アルトル社」といいます。）の連結子会社化を機に、美容機器の販売・保守業務、及び美容関連広告業務を加えることにより、建設事業に並ぶ当社グループの柱としての事業の確立を目指しております。また、2019年1月のトラロックエンターテインメント株式会社（東京都渋谷区神宮前三丁目15番11号、代表取締役 加藤 洋祐。以下、「トラロック社」といいます。）の連結子会社化により、スポーツ選手・タレントのマネジメント・プロモート業務、及びイベントの企画・運営、並びに広告代理店業務等のメディア事業を加え、さらに、2019年7月に匿名組合出資を通じた不動産リーシング事業への出資参画を行う等、業態を拡大させてまいりました。

以上のような取り組みを推し進めることにより、当社グループでは、前期2019年3月期の第3、第4四半期の各四半期（3ヶ月間）において連結営業黒字を達成しており、収益基盤は着実に改善しつつあるものと認識しております。しかしながら、年間ベースで2018年3月期まで継続的に当期純損失を計上しており、2019年3月期に1,042,424千円、直近の2020年3月期第2四半期連結累計期間においても277,125千円の当期純損失を計上しました。また、営業キャッシュ・フローにつきましては、2019年3月期も継続してマイナスを計上し、2020年3月期第2四半期連結累計期間においても382,475千円のマイナスとなり、同期末時点の現金及び現金同等物の残高は492,406千円となっております。これらの状況が改善されない限り、当社グループが事業活動を継続するために必要な資金の調達が困難となり、債務超過に陥る可能性が潜在しており、当社グループには継続企業の前提に関する重要な疑義を生じさせるような事象又は状況が存在しているため、当該状況を解消、改善すべく、当社グループは、事業の再建・再構築、新規事業への取組み、業態の拡大を継続し、当社グループ全体の事業成長と財務体質の改善を目指しております。

このような状況の中、美容関連の広告代理業を営むアルトル社、メディア関連の広告代理業を営むトラロック社のPMI（M&A後の統合プロセス）、及び当社グループ内におけるシナジーの追求を進めていくにあたり、当社グループ内にアルトル社、トラロック社が行っている広告代理業とシナジー効果の高いメディアレップ業務を当社の連結子会社であるクレアスタイル株式会社（以下、「クレアスタイル社」といいます。）にて行うことで、広告事業を新たなセグメントとして独立させることといたしました。これにより、クレアスタイル社がアルトル社、トラロック社と連携して広告事業としてメディアレップ業務に取り組むことにより、当社グループのより安定した経営基盤の構築並びに広告代理店業に加え、新たにメディアレップ業務を含むことになる広告事業の収益拡大に寄与するものと判断いたしました。

メディアレップ業務とは、インターネット広告媒体（以下、「広告媒体」といいます。）と広告代理店・広告主を仲介して、広告枠の仕入れ・販売を行う業務のことを指し、広告媒体が保有している広告枠や広告商品をメディアレップ企業側で管理し、広告代理店及び広告主に対して販売します。本業務は、受注先である広告媒体側に対しては多数の広告代理店・広告主のニーズ、受注を一本化するメリットを提供し、販売先である広告代理店・広告主側に対しては、広告媒体に対する信頼、与信力や取引口座がなくても取引が可能となるメリットを提供するものであるため、広告媒体側からも広告代理店・広告主側からも高い評価の獲得が期待できる業務です。

2018年の日本の総広告費は6兆5,300億円（出典：株式会社電通のホームページより）であり、そのうちインターネット広告媒体費は1兆4,480億円で、全体の22.2%を占める規模にまで成長しました。広告種別では、インターネット広告媒体の中でも注目されているのが「動画広告」で、2017年には全体の9.5%に当たる1,155億円でしたが、2018年には全体の14.0%に当たる2,027億円まで成長しています。また、デバイス別では、「モバイル広告」が全体の70.3%の1兆181億円という結果になっています。その背景として、誰もが常にスマートフォンを携帯し、いつでもどこでも動画を視聴できるどころか、自分たちで動画撮影しSNSでシェアすることが生活の一部となりつつある状況から、動画SNSや動画共有アプリケーションがユーザーの視聴を集め、動画メディアが急激に成長しており、今後、5G（第5世代移動通信システム）等の新技術によるインターネット広告業界の更なる成長が期待されています。

そのインターネット広告にこそ無数のメディアが存在しており、メディアレップ業務は欠かすことのできない存在と言え、また、インターネット広告は、他の広告媒体に比べ、メディアレップ企業から広告媒体にはデポジットといっ

た広告料金の先払い方式であるのに対し、広告主からはデポジットを収受しない方式が主流であるため、実質上メディアレップ企業が広告費の立替を行い、与信機能を担う点で、広告代理店・広告主側にとってメディアレップ業務の担う役割は非常に大きい一方で、当社グループが立替払いを必要とするメディアレップ業務に取り組むための資金が必要になっております。

また、当社グループが展開しているコスメティック事業につきましては、2019年3月期において売上高は1,327,022千円となり、前連結会計年度と比較して503,264千円の増加(61.0%増)、セグメント利益(営業利益)は409,096千円となり、前連結会計年度と比較して374,616千円の利益の増加(1,086.4%増)と順調に業績を伸ばしておりましたが、2020年3月期第2四半期連結累計期間においては、売上高は392,072千円、前第2四半期連結累計期間と比較して257,916千円の減少(△39.7%)と減収傾向になっております。主な要因は、コスメティック商品販売業務において、カラーコンタクトレンズの新色投入による大幅な売上増があった前第2四半期連結累計期間と比較して、売れ筋商品の不在によって売上高が減少したものであり、当社としてはコスメティック事業において新たな商品の拡充によるてこ入れを図る必要があると判断しており、カラーコンタクトレンズ以外の新たな商品の仕入代金に係る費用としての資金ニーズがあります。

さらには、当社グループの不動産事業につきましては、2020年3月期第2四半期連結累計期間における売上高は24,514千円となり、前第2四半期連結累計期間と比較して14,481千円(144.3%)の増加となりましたが、セグメント損失(営業損失)は244,213千円と前第2四半期連結累計期間と比較して247,818千円の損失の増加となりました。主な要因は、東京都渋谷区のエンターテインメント施設を対象とする不動産賃貸事業を進める株式会社S・U・E(東京都中央区銀座六丁目3番16号、代表取締役 福居 豊)への匿名組合出資を行い、当該匿名組合が連結対象となったことから、事業立ち上げ期の本不動産賃貸事業の業績の影響を受けたためであります。当社グループの不動産事業では、従来より首都圏並びに関西圏を中心に開発、事業案件の調査等に注力しています。具体的には、売却益を狙った販売用不動産を中心に、賃料収入等の利回りを得られる収益不動産の取得・ファシリティマネジメント等の複数プロジェクトを推進しており、収益不動産の案件は当社グループに数多く持ち込まれる中、当社グループが迅速に商機をとらえて業績向上を図るためには、当社グループの手元資金の拡充を図り、機動的な意思決定を行うことができる財務体制を構築する必要があります。

上記のような取り組みを含め、当社グループが目指す建設事業の再建、業態

の拡大・事業の再構築を継続して推し進めていった場合にも、その効果により当期純損失、営業キャッシュ・フローのマイナスの状況を脱し、財務体質を改善するまでには当面時間を要すると見込まれることから、プロフィットセンターとしての当社子会社の管理を行う当社における当面の運転資金を必要としております。

以上のため、当社グループのより安定した経営基盤の構築並びに収益拡大を図るべく、必要な当社運転資金を確保しつつ、当社グループがメディアレップ業務へ進出することにより新たな収益源を獲得できること、及びコスメティック事業に対するてこ入れを行うことによって当社グループの収益拡大が期待できること、並びに、不動産事業における投資資金の確保を併せて行うことで、当社の財務基盤の強化を図り、当社の企業価値を向上させ、既存株主の皆様への利益に寄与できると判断し、第三者割当増資による資金調達を実施することといたしました。

3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

<本新株式の発行により調達する資金の具体的な使途>

| 具体的な使途 | 金額 | 支出予定時期 |
|---|--------|-----------------|
| ①広告事業 | | |
| 当社子会社であるクレアスタイル株式会社への貸付 (当該子会社における使途：メディアレップ業務における広告枠購入資金) | 200百万円 | 2020年2月～2020年5月 |

(注) 1. 上記の資金使途に充当するまでの間、当該資金は銀行預金等で保管する予定です。

<本新株予約権の発行により調達する資金の具体的な使途>

| 具体的な使途 | 金額 | 支出予定時期 |
|---|--------|-----------------|
| ①広告事業 | | |
| 当社子会社であるクレアスタイル株式会社への貸付 (当該子会社における使途：メディアレップ業務における広告枠購入資金) | 400百万円 | 2020年2月～2021年8月 |
| ②コスメティック事業 | | |
| 当社子会社であるクレア株式会社への貸付 (当該子会社における使途：商品仕入資金) | 200百万円 | 2020年2月～2021年8月 |
| ③不動産事業 | | |
| 当社子会社であるクレア株式会社への貸付 (当該子会社における使途：収益用不動産の取得資金) | 300百万円 | 2020年2月～2021年8月 |
| ④当社運転資金 | | |
| 本社経費（人件費、地代家賃、旅費交通費等の諸経費）に係る費用 | 47百万円 | 2020年2月～2021年8月 |

- (注) 1. 上記の資金使途に充当するまでの間、当該資金は事業用資金とは別の銀行預金等で保管する予定です。
2. 株価低迷により権利行使が進まない場合は、原則として、①広告事業（メディアレップ業務の事業資金）、②コスメティック事業（商品仕入資金）、③不動産事業（収益用不動産の取得資金）、④当社運転資金（人件費、固定費、諸経費）の優先順位で充当し、不足分については、手元資金の活用及び新たな資本による調達、又は、その他の手段による資金調達について検討を行う予定です。
3. 今後、当社を取り巻く環境に変化が生じた場合等、その時々状況に応じて、資金の使途又は金額を変更する可能性があります。資金の使途又は金額に変更があった場合には、速やかに開示・公表いたします。

本第三者割当増資により調達する資金については、主に「広告事業」、「コスメティック事業」、「不動産事業」の3つの事業への充当を計画しており、それらの充当方法については、当社から各事業を営む上記に記載した各子会社に貸し付ける方法にて充当することを計画しております。当該充当方法とする理由は、貸付先子会社であるクレアスタイル社における直近2020年3月期第2四半期累計期間の当期純損失は163千円、同期末時点の現金及び現金同等物の残高は12,297千円となっており、クレア株式会社（以下、「クレア社」といい

ます)でも、同期間の当期純損失は3,786千円、同期末時点の現金及び現金同等物の残高は17,501千円となっていることから、各子会社において当該資金を自ら捻出できないためであります。

貸付期間は貸し出す子会社により変動いたしますが、1年から2年を予定しており、事業状況等を鑑み返済期日を変更することもあります。将来貸し付けた子会社から返済を受けた後の資金使用の方針は、基本的には子会社に対して投融资する方針ですが、資金需要に応じて柔軟に対応していく予定です。

なお、今回実施する資金調達の資金は、主に当社グループの安定収益の確保を目的とする収益資産に対する投資や事業の持続的成長に向けた投資により発生した資金ニーズであります。

4. 資金使用の合理性に関する考え方

今回の本新株式及び本新株予約権の発行により調達する資金は、上記「3. 調達する資金の額、用途及び支出予定時期」に記載の用途に充当していくことで、当社の安定収益の確保及び企業価値向上とともに、財務基盤の安定に資すると見込んでおります。よって当該資金使用は、企業価値の向上を実現するためのものであり、売上及び利益を向上させるとともに、当社の安定した業績の拡大に寄与するものであり、合理的であると判断しております。

5. 発行条件等の合理性

(1) 払込金額の算定根拠とその具体的内容

①本新株式

本新株式における発行価額は、割当予定先との協議の結果、本新株式に係る取締役会決議日の前日取引日(2019年12月25日)までの直前1ヶ月間の株式会社東京証券取引所第二部市場における当社株式の終値の単純平均である17.91円(以下、「1ヶ月単純平均終値」といいます。)を基準とし、割当予定先と協議した結果、1ヶ月単純平均終値である17.91円から9%ディスカウントした16円(端数四捨五入)といたしました。

本新株式の発行価額の算定方法として、取締役会決議日の前日終値から1ヶ月単純平均終値を基準として採用した理由につきましては、当社が特段の開示を行っていないにもかかわらず、2019年12月12日に前日終値から12.5%上昇、2019年12月20日に前日終値から17.65%上昇しており、短期的に当社株価が変動しております。結果、当該期間における当社の単純平均終値は18.14円となっていることを考慮し、当社は公正な払込金額を決定する上で、直前取引日という特定の日の株価を使用することに替えて、平均株価

という平準化された値を参考とすることが、短期的な株価変動の影響などの要因を排除でき、算定根拠として客観性が高く合理的であると判断いたしました。なお、直前3ヶ月間、直前6ヶ月間と比較して、直近のマーケットプライスに最も近い直前1ヶ月間の平均株価を採用するほうが、算定根拠として客観性が高く、合理的なものであると判断し、直前1ヶ月間の平均株価を基準として採用いたしました。

また、発行価額のディスカウント率を9%とした経緯としまして、当社と割当予定先との発行価額における交渉の経緯として、2019年11月15日から2019年11月29日までの終値の変動幅である16円から18円の株価推移を前提として、各割当予定先と協議を続けた結果、当社グループが、2020年3月期においても継続して純損失を計上する見込みであることから、各割当予定先から相当程度のディスカウントを求められており、当社としても、当社の脆弱な財務状況において本新株式の発行を実現するには、日本証券業協会「第三者割当増資の取扱いに関する指針」（2010年4月1日付 以下、「日証協指針」といいます。）に準拠する10%を超えない範囲で、相応の率をディスカウントすることはやむを得ないと判断し、発行価額について割当予定先のディスカウントに対する要望を受け入れた結果によるものとなります。

なお、当該発行価額は、本件第三者割当増資に関する取締役会決議日の直前取引日の終値である23円から30.43%のディスカウント、当該直前取引日までの1ヶ月間の終値平均である17.91円から10.66%のディスカウント、当該直近取引日までの3ヶ月間の終値平均である16.26円から1.60%のディスカウント、当該直近取引日までの6ヶ月間の終値平均である15.64円から2.30%のプレミアムとなっておりますが、当社は本発行価額について、当社を取り巻く経営環境、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取引日までの1ヶ月間、3ヶ月間及び6ヶ月間の終値平均株価等）、新株予約権の行使に係る蓋然性、割当予定先との交渉状況等を総合的に考慮したものであり、また、日証協指針にも準拠していることから、合理的な価額であると判断しております。

以上のことから、当社取締役会においては、今回の資金調達目的、他の調達手段の選択肢を考慮するとともに、本新株式の発行条件について十分に討議、検討を行い、本新株式の発行価額は、適正かつ妥当な価額であり、有利発行には該当しないものと判断いたしました。

また、当社監査役3名（うち2名は社外監査役）全員からも、取締役会において決定された発行価額は、取締役会決議日の直前取引日の終値に基づくものであることから、既存株主の皆様の利益保護の観点からも合理的なもの

であり、また、9%のディスカウント率についても、本第三者割当による増資規模（12億円）の必要性、本第三者割当で発行する当社株式の流通量が既存株主の皆様と与える影響（詳細は、下記「(2) 発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠」を参照）、当社の業績及び信用リスク、各割当予定先が負う価格下落リスクの諸観点から当該ディスカウント率の合理性について十分な検討が行われていること及び日証協指針も勘案されていることから、有利発行でないことについて異論がない旨の意見が述べられております。

②本新株予約権

当社は、本新株予約権の発行要項及び割当予定先との間で締結する予定の本新株予約権の引受契約に定められた諸条件を考慮した本新株予約権の価格の評価を第三者算定機関である株式会社Stewart McLaren（住所：東京都港区東麻布1-15-6、代表者：代表取締役 小幡 治）に依頼しました。

当該機関は、一般的な価格算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションを基礎として、当社の株価（23円）、行使価額（16円）、配当率（0.00%）、満期までの期間（1.16年間、新株予約権の権利行使期間は1年間）、無リスク利子率（-0.12%）、株価変動性（78.83%）、当社と割当予定先の行動等について、本新株予約権の発行要項及び本新株予約権の引受契約に定められた諸条件を考慮し、評価を実施しました。

当社は、算定に用いられた手法、前提条件及び合理的に想定された仮定等について、特段の不合理な点はなく、公正価値の算定結果は妥当であると判断し、この算定結果をもとに本新株予約権1個の払込金額を18円（1株当たり0.18円）といたしました。また、本新株予約権の行使価額は、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取引日までの1ヶ月間、3ヶ月間及び6ヶ月間の終値平均株価等）を勘案するとともに、当社株式の流動性に鑑みると割当予定先がすべての本新株予約権を行使するには相当程度の長期間にわたることなどを総合的に勘案し、割当予定先と協議した結果、本新株式と同様に当該発行に係る取締役会決議日の直前取引日（2019年12月25日）までの直前1ヶ月間の株式会社東京証券取引所第二部市場における当社普通株式の普通取引の終値の単純平均である17.91円から9%ディスカウントした16円といたしました。本新株予約権の行使価額を取締役会決議日の前日終値から1ヶ月単純平均終値を基準値として採用した理由につきましては、前記①本新株式に記載した理由と同様であります。

なお、本新株予約権の行使価額は、取締役会決議日の直前取引日の終値で

ある23円から30.43%のディスカウント、当該直前取引日までの1ヶ月間の終値平均である17.91円から10.66%のディスカウント、当該直近取引日までの3ヶ月間の終値平均である16.26円から1.60%のディスカウント、当該直近取引日までの6ヶ月間の終値平均である15.64円から2.30%のプレミアムとなっております。

なお、2019年12月26日開催の当社取締役会に出席した当社監査役3名（うち2名は社外監査役）全員から第三者算定機関である株式会社STEWART MCLARENは、当社と継続的な取引関係は無いことから当社経営陣から一定程度独立していると認められること、割当予定先からも独立した立場で評価を行っていること、また、本新株予約権の価額算定方法としては市場慣行に従った一般的な方法で行われている同社の新株予約権算定報告書において報告された公正価値評価額と同等額の払込金額を決定していることから、有利発行でないことについて異論がない旨の意見が述べられております。

(2) 発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

本新株式の発行により増加する株式数及び本新株予約権に係る潜在株式数は、それぞれ12,500,000株及び61,804,800株の合計74,304,800株となり、2019年12月26日現在の発行済株式総数153,094,156株（議決権数1,529,196個）に対して、合計48.54%（議決権ベース48.59%）の希薄化率であります。なお、2019年7月5日付の新株式30,000,000株の発行と通算した場合の希薄化率は84.74%（議決権ベース84.86%）となります。

しかしながら、本株式及び本新株予約権により調達した資金を、上記「3. 調達する資金の額、用途及び支出予定時期」に記載の用途に充当することによって、当社といたしましては、今回の資金調達は、当社グループが今後、収益を確保し、かつ安定的に成長していくためには必要不可欠であり、当社及び当社グループの業績回復が進むことによって既存株主の皆様利益につながるものと考えております。

そのため、今回の第三者割当による新株式及び新株予約権の発行による株式の発行数量及び希薄化の規模は、一定の合理性を有しているものであると判断しておりますが、本第三者割当増資は、既存株主の皆様に対して25%以上となる大規模な希薄化を生じさせる内容であるため、本臨時株主総会において、本第三者割当増資の規模を含めた発行条件について、既存株主の皆様によるご承認をいただくことを実行の条件としております。

また、本新株予約権が行使された場合の最大交付株式数74,304,800株に対して、当社株式の過去6ヶ月間における1日あたり平均出来高は、

1,263,828株であり、1日あたり平均出来高は最大交付株式数の1.70%であります。本新株予約権が行使された場合の最大交付株式数74,304,800株を行使期間である1年間(245日/年間営業日数で計算)で売却すると仮定した場合の1日当たりの株式数は303,285株となり、上記1日あたりの平均出来高の24.00%となり、本資金調達及ばず株価へ一定の影響が発生するものと考えております。

6. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要

割当予定先①

| | |
|------------------|----------------------------------|
| (1) 名 称 | 株式会社MTキャピタルマネジメント |
| (2) 所 在 地 | 東京都港区虎ノ門一丁目11番14号 |
| (3) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役 小田 祐次 |
| (4) 事 業 内 容 | 有価証券の保有、売買、投資並びに運用及びコンサルティング業務 |
| (5) 資 本 金 | 100千円 |
| (6) 設 立 年 月 日 | 2013年3月 |
| (7) 発 行 済 株 式 数 | 普通株式10株 |
| (8) 決 算 期 | 12月31日 |
| (9) 従 業 員 数 | 1名 |
| (10) 主 要 取 引 先 | 日産証券(株) (株)SBI証券 あかつき証券(株) |
| (11) 主 要 取 引 銀 行 | みずほ銀行 住信SBIネット銀行 |
| (12) 大株主及び持株比率 | 森 和昭 100% |

| | | | |
|------------------------------|---|--------------|--------------|
| (13) 当事会社間の関係 | | | |
| 資本関係 | 当該会社は、2019年7月5日付の当社新株式発行における割当先の一つであり、2019年9月30日現在の株主名簿により、16,700,000株を保有していることを確認しております。 | | |
| 人的関係 | 当社と当該会社との間には、記載すべき人的関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社の間には、特筆すべき人的関係はありません。 | | |
| 取引関係 | 当社と当該会社との間には、記載すべき取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社の間には、特筆すべき取引関係はありません。 | | |
| 関連当事者への該当状況 | 当該会社は、当社の関連当事者には該当しません。また、当該会社の関係者及び関係会社は、当社の関連当事者には該当しません。 | | |
| (14) 最近3年間の経営成績及び財政状態（単位：千円） | | | |
| 決算期 | 2016年12月期 | 2017年12月期 | 2018年12月期 |
| 純資産 | 13,424千円 | 16,326千円 | 44,600千円 |
| 総資産 | 113,138千円 | 129,092千円 | 260,427千円 |
| 1株当たり純資産（円） | 1,342,463.7円 | 1,632,634.2円 | 4,460,083.9円 |
| 売上高 | 30,000千円 | 0千円 | 0千円 |
| 営業利益 | 3,300千円 | △9,967千円 | △8,820千円 |
| 当期純利益 | 6,415千円 | 2,901千円 | 28,274千円 |
| 1株当たり当期純利益（円） | 641,566.8円 | 290,170.5円 | 2,827,449.7円 |
| 1株当たり配当金（円） | 0円 | 0円 | 0円 |

（注）割当予定先の概要については、2019年12月26日現在におけるものであります。

割当予定先②

| | | |
|--|--|---|
| (1) 名 称 | オリオン1号投資事業有限責任組合 | |
| (2) 所 在 地 | 東京都中央区築地二丁目15番15号 セントラル東銀座709号 | |
| (3) 設 立 根 拠 等 | 投資事業有限責任組合契約に関する法律 | |
| (4) 設 立 の 目 的 | 株式会社の発行する株式等有価証券の取得及び保有 | |
| (5) 設 定 日 | 2019年3月 | |
| (6) 出 資 額 | 155,100千円 | |
| (7) 出 資 者 | セノーテキャピタル株式会社 0.06% スペース投資事業組合 80.60% 岡本 武之 19.34% | |
| (8) 運 用 者 の 概 要 | 名称 | セノーテキャピタル株式会社 |
| | 所在地 | 東京都中央区築地二丁目15番15号 セントラル東銀座709号 |
| | 代表者の役職・氏名 | 岡本 武之 |
| | 事業内容 | ファンドの設立および運営、有価証券 への投資 |
| | 資本金 | 10,000千円 |
| | 大株主 | 岡本 武之 100% |
| (9) 国内代理人の概要 | 該当事項はありません。 | |
| (10) 上 場 会 社 と 当 該 フ ァ ン ド と の 間 の 関 係 | 当社と当該ファンド との間の関係 | 当該ファンドは、2019年7月5日付の 当社新株式発行における割当先の一つ であり、2019年9月30日現在の株主名 簿により、10,000,000株を保有してい ることを確認しております。 |
| | 当社と当該ファンド 代表者との間の関係 | 該当事項はありません。 |
| | 当社と国内代理人と との間の関係 | 該当事項はありません。 |

(注) 割当予定先の概要については、2019年12月26日現在におけるものであります。

(2) 割当予定先を選定した理由

割当予定先の選定にあたって、当社は、当社の経営方針と事業成長のビジョンに向けた取り組みに理解頂けることを重要な割当予定先の条件として検討を進めておりますが、各割当予定先の選定に関する経緯及び理由については以下のとおりです。

①株式会社MTキャピタルマネジメント

当社の2019年7月5日付新株式発行における割当先の一つであります株式会社MTキャピタルマネジメント代表取締役である小田祐次氏に対して、当社の代表取締役から本第三者割当増資について2019年9月頃に相談させていただき、本新株式及び本新株予約権での資金調達にかかる協議を行う過程で、引き続き当社の経営方針と事業成長のビジョンをご理解頂くことができたため、価値観を共有できる相手先であると判断し、選定いたしました。

②オリオン1号投資事業有限責任組合

オリオン1号投資事業有限責任組合につきましては、当社の2019年7月5日付新株式発行における割当先の一つであり、2019年9月頃に本第三者割当増資を当社代表取締役からセノーテキャピタル株式会社の代表取締役である岡本武之氏に打診した際、当社の経営方針や当社グループの事業内容等、本第三者割当増資の目的や意図をご説明したところ、セノーテキャピタル株式会社が当社のファイナンシャル・アドバイザー（FA）として本第三者割当増資に関わり、FA業務の一環としてセノーテキャピタル株式会社から同社が運用するオリオン1号投資事業有限責任組合を紹介いただきました。オリオン1号投資事業有限責任組合から引き続き当社の経営方針と事業成長のビジョンをご理解頂くことができたため、価値観を共有できる相手先であると判断し、セノーテキャピタル株式会社が運用するオリオン1号投資事業有限責任組合を割当予定先として選定いたしました。

なお、セノーテキャピタル株式会社が運用するオリオン1号投資事業有限責任組合は、2019年3月に投資事業有限責任組合契約に関する法律に基づき組成されたファンドであり、株式会社の発行する株式等有価証券の取得及び保有を目的とした純投資を行っております。

各割当予定先からは、当社に対して純投資目的で資金を出資して頂けるとの意思表示を頂いております。また、当社が割当予定先を選定した理由は、割当予定先は純投資を目的としていることから、当社の経営に参加し、また当社を子会社化又は系列化する意向がないことが明らかであるためです。

以上

クレアホールディングス株式会社
募集株式の発行要項

- | | |
|-------------------------|--|
| 1. 募集株式の種類 | 当社普通株式 12,500,000株 |
| 2. 払込金額 | 1株につき16円 |
| 3. 払込金額の総額 | 200,000,000円 |
| 4. 増加する資本金及び 資本準備金の額 | 資本金 金100,000,000円 資本準備金 金100,000,000円 |
| 5. 申込日 | 2020年2月21日 |
| 6. 払込期日 | 2020年2月21日 |
| 7. 募集又は割当方法 | 第三者割当による |
| 8. 割当先及び割当株式数 | 株式会社MTキャピタルマネジメント 6,250,000株 オリオン1号投資事業有限責任組合 6,250,000株 |
| 9. 払込取扱場所 | 株式会社三菱UFJ銀行 横浜西口支店 |
| 10. その他 | ①上記各項については、金融商品取引法による届出、及び2020年2月20日開催予定の当社臨時株主総会における本第三者割当増資に関する議案の承認の効力発生を条件とする。 ②その他第三者割当による株式の発行に関し必要な事項は、当社代表取締役に一任。 |

クレアホールディングス株式会社
第24回新株予約権発行要項

- | | |
|-------------------|--|
| 1. 新株予約権の名称 | クレアホールディングス株式会社第24回新株予約権（以下、「本新株予約権」という。） |
| 2. 本新株予約権の払込金額の総額 | 金11,124,864円 |
| 3. 申込期日 | 2020年2月21日 |
| 4. 割当日及び払込期日 | 2020年2月21日 |
| 5. 募集の方法及び割当先 | 第三者割当の方法により割り当てる。 株式会社MTキャピタルマネジメント 309,024個 オリオン1号投資事業有限責任組合 309,024個 |

6. 本新株予約権の目的である株式の種類及び数又はその数の算定方法

- (1) 本新株予約権の目的である株式の種類は当社普通株式とし、その総数は61,804,800株とする（本新株予約権1個当たりの目的である株式の数（以下、「割当株式数」という。）は100株とする。）。但し、本項第(2)号ないし第(4)号により、割当株式数が調整される場合には、本新株予約権の目的である株式の総数は調整後割当株式数に応じて調整されるものとする。
- (2) 当社が第10項の規定に従って行使価額（第9項第(2)号に定義する。）の調整を行う場合には、割当株式数は次の算式により調整されるものとする。但し、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てるものとする。なお、かかる算式における調整前行使価額及び調整後行使価額は、第10項に定める調整前行使価額及び調整後行使価額とする。

$$\text{調整後割当株式数} = \frac{\text{調整前割当株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$$

- (3) 調整後割当株式数の適用日は、当該調整事由にかかる第10項第(2)号及び第(5)号による行使価額の調整に関し、各号に定める調整後行使価額を適用する日と同日とする。
 - (4) 割当株式数の調整を行うときは、当社は、調整後割当株式数の適用開始日の前日までに、本新株予約権者に対し、かかる調整を行う旨並びにその事由、調整前割当株式数、調整後割当株式数及びその適用開始日その他必要な事項を書面で通知する。但し、適用開始日の前日までに上記通知を行うことができない場合には、適用開始日以降速やかにこれを行う。
7. 本新株予約権の総数 618,048個
8. 各本新株予約権の払込金額 本新株予約権1個につき金18円
9. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又はその算定方法
- (1) 各本新株予約権の行使に際して出資される財産は金銭とし、その価額は、行使価額に割当株式数を乗じた額とする。
 - (2) 本新株予約権の行使により当社が当社普通株式を交付する場合における株式1株当たりの出資される財産の価額（以下、「行使価額」という。）は、金16円とする。

10. 行使価額の調整

- (1) 当社は、本新株予約権の割当日後、本項第(2)号に掲げる各事由により当社の発行済普通株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、次に定める算式（以下、「行使価額調整式」という。）をもって行使価額を調整する。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行普通株式数} + \frac{\text{交付普通株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{1株当たりの時価}}}{\text{既発行普通株式数} + \text{交付普通株式数}}$$

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

- ①本項第(4)号②に定める時価を下回る払込金額をもって当社普通株式を新たに発行し、又は当社の有する当社普通株式を処分する場合（無償割当てによる場合を含む。）（但し、新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使、取得請求権付株式又は取得条項付株式の取得、その他当社普通株式の交付を請求できる権利の行使によって当社普通株式を交付する場合、及び会社分割、株式交換又は合併により当社普通株式を交付する場合を除く。）

調整後行使価額は、払込期日（募集に際して払込期間を定めた場合はその最終日とし、無償割当ての場合はその効力発生日とする。）以降、又はかかる発行若しくは処分につき株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日がある場合はその日の翌日以降これを適用する。

- ②株式分割により当社普通株式を発行する場合

調整後の行使価額は、当社普通株式の分割のための基準日の翌日以降これを適用する。

- ③本項第(4)号②に定める時価を下回る払込金額をもって当社普通株式を交付する定めのある取得請求権付株式又は本項第(4)号②に定める時価を下回る払込金額をもって当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）を発行又は付与する場合
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株主割当日がある場合には、その日の翌日以降これを適用する。

- ④当社の発行した取得条項付株式又は取得条項付新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の取得と引換えに本項第(4)号②に定める時価を下回る価額をもって当社普通株式を交付する場合調整後行使価額は、取得日の翌日以降にこれを適用する。
- (3) 行使価額調整式により算出された調整後の行使価額と調整前の行使価額との差額が1円未満にとどまる場合は、行使価額の調整は行わない。但し、その後に行使価額の調整を必要とする事由が発生し、行使価額を調整する場合には、行使価額調整式中の調整前行使価額に代えて調整前行使価額からこの差額を差し引いた額を使用する。
- (4) ①行使価額調整式の計算については、円位未満小数第3位まで算出し、小数第3位を切り捨てるものとする。
- ②行使価額調整式で使用する時価は、調整後行使価額が初めて適用される日に先立つ45取引日目に始まる30取引日（終値のない日数を除く。）の金融商品取引所における当社普通株式の普通取引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3位まで算出し、その小数第3位を切り捨てるものとする。
- ③行使価額調整式で使用する既発行普通株式数は、株主に割当てを受ける権利を与えるための基準日がある場合はその日、また、かかる基準日がない場合は、調整後行使価額を初めて適用する日の1ヶ月前の日における当社の発行済普通株式の総数から、当該日において当社の保有する当社普通株式を控除した数とする。
- (5) 本項第(2)号の行使価額の調整を必要とする場合以外にも、次に掲げる場合には、当社は、必要な行使価額の調整を行う。
- ①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。
- ②その他当社の発行済普通株式数の変更又は変更の可能性が生じる事由の発生により行使価額の調整を必要とするとき。
- ③行使価額を調整すべき複数の事由が相接して発生し、一方の事由に基づく調整後行使価額の算出にあたり使用すべき時価につき、他方の事由による影響を考慮する必要があるとき。
- (6) 行使価額の調整を行うときは、当社は、調整後行使価額の適用開始日の前日までに、本新株予約権者に対し、かかる調整を行う旨並びにその事由、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を書面で通知する。但し、適用開始日の前日までに上記通知を行うことができない場合には、適用開始日以降速やかにこれを行う。

11. 本新株予約権の行使期間

2020年2月21日（本新株予約権の払込完了以降）から2021年2月19日までとする。但し、第13項に従って当社が本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。

12. その他の本新株予約権の行使の条件

各本新株予約権の一部行使はできない。

13. 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、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が20取引日連続して、行使価額の150%を上回った場合、当社は、当社取締役会が別途定める日（以下、「取得日」という。）の20取引日前までに本新株予約権者に対する通知又は公告を行うことにより、当該取得日において本新株予約権1個につき金18円で、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（本項に基づく本新株予約権の取得を請求する権利を、「本取得請求権」という。）。なお、当社が、本取得請求権を行使できることとなった日（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が20取引日連続して行使価額の150%を上回った場合の当該20取引日目の日）から30取引日の間に、上記通知又は公告を行わない場合、当社は本取得請求権を喪失すものとする。なお、当社が本取得請求権の一部を行使し又は喪失した後、再び本取得請求権の行使条件が充たされた場合、当社は本取得請求権を新たに取得するものとし、当該本取得請求権については本項の規定が同様に適用される。なお、本取得請求権により本新株予約権の一部を取得する場合には、抽選その他合理的方法により行うものとする。

14. 新株予約権証券の発行

当社は、本新株予約権にかかる新株予約権証券を発行しない。

15. 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

本新株予約権の行使により当社普通株式を発行する場合において増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項の規定に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし（計算の結果1円未満の端数を生じる場合はその端数を切り上げた額とする。）、当該資本金等増加限度額から増加する資本金の額を減じた額を増加する資本準備金の額とする。

16. 新株予約権の行使請求の方法

- (1) 本新株予約権を行使しようとする本新株予約権者は、当社の定める行使請求書に、必要事項を記載してこれに記名捺印したうえ、第11項に定める行使期間中に第17項記載の行使請求受付場所に提出しなければならない。
- (2) 本新株予約権を行使しようとする本新株予約権者は、前号の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第18項に定める払込取扱場所の当社が指定する口座に振り込むものとする。
- (3) 本新株予約権の行使の効力は、行使請求に要する書類が第17項に定める行使請求受付場所に到着し、かつ当該本新株予約権の行使に際して出資の目的とされる金銭の全額が第18項に定める払込取扱場所の口座に入金された日に発生する。

17. 行使請求受付場所

クレアホールディングス株式会社 本社管理部

18. 払込取扱場所

株式会社三菱UFJ銀行 横浜西口支店

19. 当社が、合併（合併により当社が消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転をする場合の本新株予約権の取扱い

当社が、合併（合併により当社が消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下、総称して「組織再編成行為」という。）をする場合、当該組織再編成行為の効力発生の時点において残存する本新株予約権（以下、「残存新株予約権」という。）を有する本新株予約権者に対し、会社法第236条第1項第8号のイないしホに掲げる株式会社（以下、総称して「再編成対象会社」という。）の新株予約権を、次の条件にて交付できるものとする。この場合においては、以下の条件に沿って再編成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、株式交換契約又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 交付する再編成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残存新株予約権の数を基準に、組織再編成行為の条件等を勘案して合理的に決定される数とする。

② 新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の種類

再編成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成対象会社の株式の数

組織再編成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のできる期間
第11項に定める本新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編成行為の効力が生ずる日のいずれか遅い日から、第11項に定める本新株予約権を行使することができる期間の満了日までとする。
- 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
第15項に準じて決定する。
- ⑥新株予約権の行使に際して出資される財産の価額
第9項に定める行使価額を基準に組織再編成行為の条件等を勘案して合理的に決定される価額に、交付する新株予約権1個当たりの目的である再編成対象会社の株式の数を乗じて得られる価額とする。
- ⑦その他の新株予約権の行使条件、新株予約権の取得事由及び取得条件
第12項及び第13項に準じて決定する。
- ⑧新株予約権を行使した新株予約権者に交付する株式の数に1株に満たない端数がある場合には、これを切り捨てるものとする。

20. その他

- (1) 会社法その他の法律の改正等、本要項の規定中読み替えその他の措置が必要となる場合には、当社は必要な措置を講じる。
- (2) 上記各項については、金融商品取引法による届出の効力発生、及び2020年2月20日開催予定の当社臨時株主総会における本第三者割当増資に関する議案の承認を条件とする。
- (3) その他本新株予約権発行に関し必要な事項は、当社代表取締役社長に一任する。

以上

株主総会 会場ご案内図

東京都千代田区霞が関三丁目2番5号 霞が関ビル35階
 東海大学校友会館「富士の間」
 電話 (03) 3581-0121 (代表)



- | | | | | | |
|-----|-----|------|------------|----------|--------|
| 最寄駅 | 地下鉄 | 銀座線 | 虎ノ門駅 [11] | 出口より徒歩3分 |a |
| | | 丸ノ内線 | 霞ヶ関駅 [A13] | 出口より徒歩5分 |b |
| | | 日比谷線 | 霞ヶ関駅 [A13] | 出口より徒歩5分 |b |
| | | 千代田線 | 霞ヶ関駅 [A13] | 出口より徒歩5分 |b |