

平成30年3月13日
会 社 名 株式会社ジェネレーションパス
代 表 者 名 代表取締役社長 岡本 洋明
(コード番号：3195 東証マザーズ)
問 合 せ 先 取 締 役 鈴木 智也
(TEL. 03-5909-2937)

募集新株予約権（業績連動型新株予約権）の発行に関するお知らせ

当社は、平成30年3月13日開催の取締役会において、会社法第236条、第238条及び第240条の規定に基づき、当社グループの役職員及び当社子会社予定の取締役に対し、下記のとおり株式会社ジェネレーションパス第2回新株予約権（以下、「本新株予約権」という。）を発行することを決議いたしましたので、お知らせいたします。

なお、本件は新株予約権を引き受ける者に対して公正価格にて有償で発行するものであり、特に有利な条件ではないことから、株主総会の承認を得ることなく実施いたします。

記

I. 新株予約権の募集の目的及び理由

中長期的な当社の企業価値の増大を目指すに当たって、より一層意欲及び士気を向上させ、業績拡大へのコミットメントをさらに高めることを目的として、当社の取締役、監査役、従業員、当社子会社の取締役、従業員及び当社子会社予定の取締役に対して、有償にて新株予約権を発行するものであります。

本新株予約権がすべて行使された場合、発行決議日現在の発行済み株式総数の8,248,440株に対し最大で2.43%の希薄化が生じます。しかしながら、本新株予約権は後述のとおり、あらかじめ定める利益目標の達成が行使条件とされており、平成29年10月期決算短信に記載の直近の業績（連結経常利益に非支配株主損益を加減した額 42百万円）に比して相当程度高い業績目標（平成31年10月期及び平成32年10月期の連結経常利益に非支配株主損益を加減した額の合計 500百万円以上）の達成を行使条件として定めております。そのため、この目標が達成されることは、当社の企業価値・株主価値の向上に資するものであり、既存株主の利益にも貢献できるものと認識しております。従いまして、本新株予約権の発行による株式の希薄化の規模は合理的な範囲のものと考えております。

II. 新株予約権の発行要項

1. 新株予約権の数

2,000個

なお、本新株予約権を行使することにより交付を受けることができる株式の総数は、当社普通株式200,000株とし、下記3.(1)により本新株予約権に係る付与株式数が調整された場合は、調整後付与株式数に本新株予約権の数を乗じた数とする。

2. 新株予約権と引換えに払い込む金銭

本新株予約権1個当たりの発行価額は1円とする。

当社は、本新株予約権の発行要項に定められた諸条件を考慮した本新株予約権の価格の

算定を第三者算定機関である株式会社Stewart McLaren（住所：東京都港区東麻布一丁目15番6号）に依頼いたしました。当該算定機関は、価格算定に使用する算定手法の決定に当たって、境界条件から解析的に解を求めるブラック・ショールズ方程式や有限差分法を用いた格子モデルといった他の算定手法との比較及び検討を実施したうえで、発行要項に定められた本新株予約権の行使の条件（業績条件）を適切に算定結果に反映できる算定手法として、一般的な算定手法のうち汎用ブラック・ショールズ方程式を基礎とした数値計算手法を用いて本新株予約権の算定を実施いたしました。

汎用ブラック・ショールズ方程式を基礎とした数値計算手法は、新株予約権の原資産である株式の価格が汎用ブラック・ショールズ方程式で定義されている確率過程で変動すると仮定し、その確率過程に含まれる標準正規乱数を繰り返し発生させると同時に、将来の業績の確率分布を基に異なる標準正規乱数を繰り返し発生させ、本新株予約権の行使の条件である業績条件の達成確率を算出し、その結果を考慮した将来の株式の価格経路を任意の試行回数分得ることで、それぞれの経路上での本新株予約権権利行使から発生するペイオフの現在価値を求め、これらの平均値から理論的な価格を得る手法であります。

当該算定機関は、本新株予約権の発行に係る取締役会決議の前取引日の株式会社東京証券取引所（以下、「東京証券取引所」という。）における当社普通株式の終値576円/株、株価変動率59.04%（年率）、配当利率0.00%（年率）、安全資産利子率△0.12%（年率）や本新株予約権の発行要項に定められた条件（行使価額1円/株、満期までの期間4.89年、行使の条件）に基づいて、一般的な価格算定モデルである汎用ブラック・ショールズ方程式を基礎とした数値計算手法を用いて、本新株予約権の算定を実施いたしました。

本新株予約権の発行価額の決定に当たっては、当該算定機関が算定に影響を及ぼす可能性のある事象を前提として考慮し、本新株予約権の価格の算定を一般的に用いられている算定手法を用いて行っていることから、当該算定機関の算定結果を参考に、当社においても検討した結果、本件払込金額と本件算定価額は同額であり、特に有利な金額には該当しないと判断したことから決定したものであります。

3. 新株予約権の内容

(1) 新株予約権の目的となる株式の種類及び数

本新株予約権1個当たりの目的となる株式の数（以下、「付与株式数」という。）は、当社普通株式100株とする。

なお、付与株式数は、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割（当社普通株式の無償割当てを含む。以下、同じ。）又は株式併合を行う場合、次の算式により調整されるものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割（又は併合）の比率}$$

また、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割又は資本金の額の減少を行う場合その他これらの場合に準じ付与株式数の調整を必要とする場合には、当社は、付与株式数は適切に調整されるものとする。

(2) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又は算定方法

本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、1株当たりの払込金額（以下、「行使価額」という。）に付与株式数を乗じた金額とする。

行使価額は、金576円（本新株予約権の発行決議日の前日（取引が成立していない日を除く）における〈東京証券取引所〉における当社普通株式の終値）とする。

なお、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、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割（又は併合）の比率}}$$

また、本新株予約権の割当日後、当社が当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行又は自己株式の処分を行う場合（新株予約権の行使に基づく新株の発行及び自己株式の処分並びに株式交換による自己株式の移転の場合を除く。）、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{新規発行前の1株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社普通株式に係る発行済株式総数から当社普通株式に係る自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式に係る自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、本新株予約権の割当日後、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

(3) 新株予約権の行使期間

本新株予約権を行使することができる期間（以下、「行使期間」という。）は、平成33年2月1日から平成35年1月31日（但し、平成35年1月31日が銀行営業日でない場合にはその前銀行営業日）までとする。

(4) 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

- ① 本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の金額とする。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準備金の額は、上記①記載の資本金等増加限度額から、上記①に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

(5) 譲渡による新株予約権の取得の制限

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。

(6) 新株予約権の行使の条件

- ① 新株予約権者は、平成31年10月期から平成32年10月期までの各事業年度における、監査済みの当社連結損益計算書の経常利益金額に非支配株主損益を加減した額の合計額が500百万円を超過した場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた新株予約権を行使することができる。国際財務報告基準の適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取締役会にて定めるものとする
- ② 新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社（財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則において規定される関係会社をいう。）の取締役、監査役または使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

- ③ 新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。
- ④ 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。
- ⑤ 各本新株予約権の1個未満の行使を行うことはできない。

4. 新株予約権の割当日

平成30年3月30日

5. 新株予約権の取得に関する事項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる会社分割についての分割契約若しくは分割計画、又は当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画について株主総会の承認（株主総会の承認を要しない場合には取締役会決議）がなされた場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償で取得することができる。
- (2) 新株予約権者が権利行使をする前に、上記3.(6)に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は本新株予約権を無償で取得することができる。

6. 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、株式交換又は株式移転（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) 交付する再編対象会社の新株予約権の数
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) 新株予約権の目的とな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) 新株予約権の目的となる再編対象会社の株式の数
組織再編行為の条件を勘案の上、上記3.(1)に準じて決定する。
- (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額
交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案の上、上記3.(2)で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記6.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的となる再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。
- (5) 新株予約権を行使することができる期間
上記3.(3)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3.(3)に定める行使期間の末日までとする。
- (6) 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3.(4)に準じて決定する。
- (7) 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の決議による承認を要するものとする。
- (8) その他新株予約権の行使の条件

上記3.(6)に準じて決定する。

(9) 新株予約権の取得事由及び条件

上記5に準じて決定する。

(10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

7. 新株予約権に係る新株予約権証券に関する事項

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ものとする。

8. 申込期間 平成30年3月29日～平成30年3月30日

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ものとする。

9. 新株予約権と引換えにする金銭の払込みの期日

平成30年3月30日

10. 新株予約権の割当てを受ける者及び数

当社取締役	4名	1,064個
当社監査役	3名	40個
当社従業員	62名	582個
当社子会社取締役	4名	222個
当社子会社従業員	14名	42個
当社子会社予定の取締役	1名	50個

III. 割当先の選定理由

1. 割当予定先の状況

1. 割当予定先

(1) 当社取締役、監査役及び従業員

a. 割当予定先の概要

氏名	当社取締役4名(注) 当社監査役3名(注) 当社従業員62名(注)
住所	— (注1)
職業の内容	当社取締役、監査役及び従業員であります。

b. 提出者と割当予定先との関係

出資関係	当社取締役、4名のうち4名は、合計で当社普通株式3,320,000株を保有しております。 当社従業員、62名のうち13名は、合計で当社普通株式95,800株を保有しております。
人事関係	当社の取締役、監査役または従業員です。
資金関係	該当事項はありません。
技術関係又は取引関係	該当事項はありません。

(2) 当社子会社取締役及び従業員

a. 割当予定先の概要

氏名	当社子会社取締役4名(注) 当社子会社従業員14名(注)
住所	— (注1)
職業の内容	当社子会社取締役及び従業員であります。

b. 提出者と割当予定先との間の関係

出資関係	当社子会社取締役4名のうち1名は、合計で当社普通株式9,500株を保有しております。
人事関係	当社子会社の取締役または従業員です。
資金関係	該当事項はありません。
技術関係又は取引関係	該当事項はありません。

(3) 外部協力者(当社子会社予定の取締役)

a. 割当予定先の概要

氏名	王曉東
住所	中国 青島
職業の内容	会社役員

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	当社子会社となる予定の青島新綻紡貿易有限公司の取締役です。(注2)
資金関係	該当事項はありません。
技術関係又は取引関係	該当事項はありません。

- (注) 1. 本新株予約権は、当社グループの業績拡大及び企業価値の増大を目指すに当たり、当社グループの結束力をさらに高め当社取締役、監査役、従業員並びに当社子会社取締役、従業員の一層の意欲及び士気を向上させることを目的として、有償にて発行する新株予約権であるため、上記「1. 割当予定先 (1) 当社取締役、監査役及び従業員」及び「(2) 当社子会社取締役及び従業員」につきましては、個別の氏名及び住所の記載は、省略させていただいております。
2. 青島新綻紡貿易有限公司については、平成30年の3月から4月頃に子会社化を予定しております。青島新綻紡貿易有限公司の詳細については、平成29年9月15日の「株式の取得及び第三者割当増資引受(連結子会社化)に関するお知らせ」を参照ください。

2. 割当予定先の選定理由

本新株予約権は、当社グループの業績拡大及び企業価値の増大を目指すに当たり、当社の結束力をさらに高め当社取締役、監査役、従業員並びに当社子会社の取締役、従業員及び当社子会社予定の取締役の一層の意欲及び士気を向上させることを目的としております。当社子会社予定の取締役は中国における会社経営の経験と豊富な人脈を持ち、当社の子会社となった場合当社グループの業績向上に貢献することが期待されたため、割当予定先として選定しました。

3. 割り当てようとする株式の数

1. 当社取締役	4名	106,400株
2. 当社監査役	3名	4,000株
3. 当社従業員	62名	58,200株
4. 当社子会社取締役	4名	22,200株
5. 当社子会社従業員	14名	4,200株
6. 当社子会社予定の取締役	1名	5,000株

4. 株券等の保有方針

当社と割当予定先との間において、継続保有の取り決めはございません。なお、本新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承認が必要となっております。

5. 払込みに要する資金等の状況

当社は、割当予定先の本新株予約権の発行に係る払込に要する資金保有に関し、各割当予定先と払込みに支障がない旨を口頭により確認しております。新株予約権の払込金額は各割当予定先とも数万円以内と少額であることから、当社としてかかる払込みに支障はないと判断しております。

6. 割当予定先の実態

当社は、社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力とは、一切の関係、取引、交渉をせず、また、利用しないことを基本方針としております。反社会的勢力から不当要求を受けた場合には、組織全体で毅然とした態度で臨み、反社会的勢力による被害の防止に努めております。そのような中、当然の事ではありますが、当社取締役、当社監査役および当社従業員並びに当社子会社取締役及び従業員は、反社会的勢力と一切の関係はございません。

また、当社は割当予定先である当社子会社予定の取締役に対し、日経テレコンを利用し過去の新聞記事の検索を行うとともに、反社会的勢力等を連想させる情報及びキーワードを絞り込み、複合的に検索することにより反社会的勢力等との関わりを調査しました。その結果、割当予定先である社外協力者に反社会的勢力等との関わりを疑われる結果はありませんでした。

以 上