



2025年8月26日

各 位

会 社 名 株 式 会 社 グ ロ ー バ ル ウ ェ イ
代 表 者 名 代 表 取 締 役 会 長 兼 社 長 CEO 各 務 正 人
(コード番号：3936)
問 合 せ 先 取 締 役 CFO 兼 CISO 伊 藤 享 弘
TEL. 03-5441-7193

第三者割当により発行される第17回新株予約権の発行に関するお知らせ

当社は、2025年8月26日開催の取締役会において、以下のとおり、第三者割当により発行される第17回新株予約権（以下、「本新株予約権」といいます。）の募集を行うこと及び割当予定先との第三者割当契約（以下、「本契約」といいます。）を締結すること（以下、本新株予約権発行と本契約締結を合わせた資金調達スキーム全体を「本資金調達」といいます。）について決議いたしましたので、お知らせいたします。

1. 募集の概要

| | |
|--------------------------------|---|
| (1) 割 当 日 | 2025年9月11日 |
| (2) 新株予約権の総数 | 27,000個 |
| (3) 発 行 価 額 | 総額5,670,000円（新株予約権1個につき210円） |
| (4) 当 該 発 行 に よ る 潜 在 株 式 数 | 2,700,000株（新株予約権1個につき100株） 上限行使価額はありませぬ。 下限行使価額は122円（2025年8月26日開催の取締役会直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」といいます。）における当社普通株式の普通取引の終値（同日に終値がない場合には、その直前の終値）の60%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額）ですが、下限行使価額においても、潜在株式数は2,700,000株です。 |
| (5) 資 金 調 達 の 額 | 499,770,000円（差引手取概算額：492,670,000円） （内訳）新株予約権発行による調達額：5,670,000円 新株予約権行使による調達額：494,100,000円 差引手取概算額は、本新株予約権の払込金額の総額及び本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額を合算した金額から、本新株予約権にかかる発行諸費用の概算額を差し引いた金額となります。また、行使価額が修正又は調整された場合には、調達資金の額は増加又は減少する可能性があります。 |
| (6) 行 使 価 額 | 当初行使価額 183円 当初行使価額は、2025年8月26日開催の取締役会直前取引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（同日に終値がない場合には、その直前の終値）の90%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額であります。 また、行使価額は、本新株予約権の割当日の翌日から起算して6ヶ月を経過した日以降に開催される当社取締役会の決議により、当該決議が行われた日の直前取引日の当社普通株式の普通取引の終 |

| | |
|--------------------------------|--|
| | <p>値（同日に終値がない場合には、その直前の終値）の 90%に相当する金額の 1 円未満の端数を切り上げた金額に修正することができます。但し、修正後の行使価額が、下限行使価額を下回ることはありません。行使価額の修正が決議された場合、当社は、速やかにその旨を本新株予約権者に通知するものとし、当該通知が行われた日の翌々取引日以降に修正後の行使価額が適用されます。なお、上記に関わらず、直前の行使価額修正から 6 ヶ月以上経過していない場合には、当社は新たに行使価額修正を行うことはできません。そのため、本新株予約権は、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第 410 条第 1 項に規定される MSCB 等には該当しません。</p> |
| (7) 募集又は割当て方法 (割 当 予 定 先) | <p>マイルストーン・キャピタル・マネジメント株式会社（以下「マイルストーン社」といいます。）に対する第三者割当方式</p> |
| (8) そ の 他 | <p>① 新株予約権の取得 当社は、本新株予約権の割当日から 6 ヶ月を経過した日以降いつでも、当社は取締役会により本新株予約権を取得する旨及び本新株予約権を取得する日（以下、「取得日」といいます。）を決議することができ、当該取締役会決議の後、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 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ます。</p> <p>② 譲渡制限 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とされています。</p> <p>③ 本契約における定め 上記のほか、割当予定先と当社との間で締結予定の本契約において、次の規定がなされます。 ＜ 新株予約権の取得請求 ＞ 割当予定先は、行使期間満了の 1 ヶ月前（2027 年 8 月 10 日）の時点で未行使の本新株予約権を保有している場合、又は、当社の発行する株式が東京証券取引所により監理銘柄、特別注意銘柄若しくは整理銘柄に指定された場合若しくは上場廃止となった場合には、当該時点から行使期間の満了日までの間いつでも当社に対し取得希望日の事前通知を行うことにより、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（210 円）で当該取得希望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を請求することができます。かかる請求がなされたときは、当社は、当該取得希望日に、当該請求にかかる本新株予約権を取得します。</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届出の効力発生を条件とします。</p> |

(注) 本新株予約権の発行要項を末尾に添付しております。

2. 募集の目的及び理由

【本新株予約権の発行の目的及び理由】

当社、当社の子会社である株式会社タイムチケット及び CODE2LAB.PTE.LTD.（以下「当社グループ」と総称します。）により構成される当社グループでは、企業向けの IT 活用支援や人材情報サービスの提供を通じて、社会全体の生産性向上と働き方の多様化を支えることをミッションとし、「デジタル・ソリューション事業」・「キャリアイノベーション事業」・「シェアリング事業」を営んでおります。

各事業の概要と各事業を取り巻く市場環境は以下のとおりです。

まず、当社グループが営んでいるデジタル・ソリューション事業は、企業の DX を支える「業務基盤・顧客基盤の総合支援サービス」として、企業が抱える業務の複雑さや顧客対応の課題を、最新のクラウド技術とアプリケーションを活用して解決する「デジタル基盤づくり」を支援する事業です。

主な支援内容としては、業務のしくみ（基幹システムなど）をそのまま活かしながら、データ連携やシステム統合を行い、柔軟な IT 基盤の構築や Salesforce 等を活用して、営業やカスタマーサポートの情報をまとめ、業務の効率化と顧客満足度の向上を支援しております。

サービスの特長として、「システムや業務の全体設計」や「クラウド基盤や Salesforce の導入支援」を通じて、開発・運用・定着まで一貫したサポートを実施しております。

デジタル・ソリューション事業を取り巻く市場環境としては、株式会社富士キメラ総研「2025 デジタルトランスフォーメーション市場の将来展望 市場編」に記載されているように、国内 DX（デジタルトランスフォーメーション（※1））関連投資額が、2021年の2.3兆円から右肩上がりの傾向であり、2024年では5.2兆円（226%増）、2030年では9.2兆円（400%増）となる見込みです。このように、国内DXに関するIT投資が一段と加速しており、市場規模が拡大しております。そのため、当社グループが営んでいるデジタル・ソリューション事業は今後も継続的な成長、市場拡大が見込まれます。

一方で、総務省の「令和6年版情報通信白書」の記載によると、日本企業がデジタル化に関して現在認識している、若しくは今後想定される課題や障壁としては、「人材不足（42.1%）」、「アナログな文化・価値の定着（29.3%）」、「DXの役割分担や範囲が不明確（28.3%）」などが挙げられており、人材不足やDX導入に向けた意識改革や体制面の刷新が急務となっております。

※1 デジタルトランスフォーメーションとは、経済産業省が2018年にまとめた「DX推進ガイドライン」において、『企業がビジネス環境の激しい変化に対応し、データとデジタル技術を活用して、顧客や社会のニーズを基に、製品やサービス、ビジネスモデルを変革するとともに、業務そのものや組織、プロセス、企業文化・風土を変革し、競争上の優位性を確立すること』と定義しています。

次に、キャリアイノベーション事業は、働く人々のキャリア形成を支援する総合的なキャリアイノベーションを提供する事業です。企業の年収・評判・面接体験などの口コミ情報や求人情報を掲載する情報プラットフォーム「キャリアコネ」などのメディアサービスを展開する一方で、外資系・IT・コンサルティング業界を中心に、ハイクラス人材を対象とした有料職業紹介サービスを提供しています。これにより、求職者にとっては信頼性の高い企業情報の取得から最適な転職機会の獲得まで、企業にとっては優秀な人材への効果的なアプローチまでを、一気通貫で支援するキャリア支援事業を推進しています。

キャリアイノベーション事業を取り巻く市場環境としては、厚生労働省「令和5年度職業紹介事業報告書の集計結果（速報）」に記載されているように、人材紹介サービスの市場規模は、2013年には3,225億円であったところ、2023年には8,362億円と10年間で259%の伸びとなっており、年々増加する傾向にあります。

主な要因としては、IT人材やDX人材など採用難易度が高い専門職種人材の採用活動に人材紹介事業が重宝されつつあることが考えられ、特に2020年以降は、人材紹介事業の存在意義が拡大しております。

次に、シェアリング事業としては、当社のグループ会社の株式会社タイムチケットが、個人の時間を売買できるサービスである「TimeTicket(タイムチケット)」、法人と個人間で個人の時間を販売できるサービスである「TimeTicket Pro (タイムチケットプロ)」を運営しており、TikTok Live 代理店、経営課題の解決を行うコンサルティングサービス「CRiPT コンサルティング」を展開しております。

シェアリング事業を取り巻く市場環境としては、株式会社情報通信総合研究所「シェアリングエコノミー関連調査2024年度調査結果」に記載されているように、2024年の市場規模が3兆1,050億円（前年比18.7%増）であり、拡大傾向にあります。

主な要因としては、スキル・スペース、モノ・お金など利用者の多様なニーズを情報提供者とマッチングさせる需要が増加していることが考えられ、シェアリングエコノミーの仲介事業の広がりによって市場が拡大しております。

このような状況の中、当社グループが営んでいる各事業が属している市場において、競争が激化していることも事実であり、収益の拡大を目指すために、価値ある商品・サービスを提供し続けることが重要であると認識しております。

こうした現状を踏まえ、当社グループは、重要な対処すべき課題として、①人材の確保とエンゲージメント、②マネージャー層の育成と人材のスキルアップ、③事業基盤の確立、④情報管理体制の強化、⑤コーポレートガバナンス及び内部管理体制の強化の5つを認識し、安定した収益基盤の構築と持続的な事業の拡大を目指し、事業の効率化を図り収益力の改善・強化に取り組んで参りました。

しかしながら、当社を取り巻く経営環境は厳しく、第19期（2023年3月期）、第20期（2024年3月期）までの2期にわたり継続して経常損失を計上しています。さらに、当社の第21期（2025年3月期）連結会計年度の経営成績は、売上高3,071,643千円（前年同期比25.1%増）となり、営業損失261,140千円（前期は営業損失380,497千円）、経常損失277,599千円（前期は経常損失335,701千円）、親会社株主に帰属する当期純損失320,046千円（前期は親会社株主に帰属する当期純損失199,141千円）となりました。

また、2026年3月期第1四半期決算短信においても、2026年3月期第1四半期連結累計期間の経営成績は、売上高845,963千円（前年同四半期比35.6%増）となり、営業損失55,145千円（前年同四半期は営業損失223,389千円）、経常損失65,061千円（前年同四半期は経常損失216,761円）、親会社株主に帰属する四半期純損失19,355千円（前年同四半期は親会社株主に帰属する四半期純損失156,976千円）となりました。

このような経営環境の中、当社、当社グローバルウェイ単体では、直近3年間において以下のような業績推移となっております。

売上高は、第19期（2023年3月期）の1,678,028千円から第21期（2025年3月期）の2,078,641千円へと増加している一方で、経常利益については、第19期（2023年3月期）△71,588千円、第20期（2024年3月期）△70,474千円、そして第21期（2025年3月期）△329,209千円と、3期連続で経常損失を計上しており、当期純利益も同様に、第19期△71,458千円、第20期△111,667千円、第21期△330,476千円と、3期連続で純損失となっております。

当社の連結会計期間での手元現預金残高は、2025年3月末559百万円から同年6月末674百万円へと増加し、資金水準は改善しております。この背景には、2023年8月3日に実施した第三者割当増資（約5億円の調達）およびシェアリング事業子会社の業績回復（2025年3月期業績売上高294,219千円、営

業利益は25,217千円)が大きく寄与しております。

これにより、グループ全体としては財務基盤の安定性が高まりました。

子会社においては、今後も成長するコンサルティングサービスやTikTokLive代理店など子会社自身の拡大している事業への投資や運転資金の確保がより重要となります。

一方で、当社単体での財務状況に目を向けると、2025年6月末時点での手元現預金残高は258百万円にとどまっており、十分な水準とは言えません。安定した事業運営と将来の成長投資を両立するためには、さらなる資金余力の確保が必要と認識しております。

これらを踏まえ、当社は新株予約権による資金調達を実施することを決定いたしました。

本資金調達により、借入金返済を通じた利払い負担の軽減と財務体質の改善を図るとともに、運転資金の確保により既存事業の安定運営を支え、さらに人材投資や新規事業への展開など成長戦略に沿った取り組みに柔軟に資金を充当してまいります。

当社は、「財務基盤の強化」と「経営資源の最適化」を推進し、株主の皆様にとっての企業価値向上と中長期的な成長の実現を目指してまいります。

【本資金調達方法を選択した理由】

当社は、本資金調達を実施するにあたり、各種資金調達方法について慎重に比較検討を進めてまいりました。その結果、第三者割当による本新株予約権の発行により資金調達を行うことが最適であるとの結論に至りました。以下は、本資金調達方法を選択した具体的な検討内容であります。

(1) その他の資金調達方法の検討について

当社は、この度の資金調達に際して、銀行借入、公募増資、第三者割当増資等の資金調達手段を検討いたしました。

間接金融（銀行借入）による資金調達は、与信枠や借入コストの問題もあり、また自己資本比率の低下を招くとの理由から、既存株主の皆様の株式の希薄化というリスクを懸念しつつも、直接金融による資金調達方法を選択し、その検討を行いました。

その検討において、公募増資については、調達に要する時間及びコストが第三者割当増資より割高であること、また、第三者割当増資による新株式の発行については、将来の1株当たりの期待利益の希薄化を一度に引き起こすため、株価に対する直接的な影響が大きいと考えられ、また、主要取引先を中心に第三者割当増資による新株式の発行の検討を行いましたが、引受の了承を得られる先を見出すことは困難であったため、今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

また、株主割当増資では、資力等の問題から割当予定先である株主の応募率が不透明であり、また実務上も近時において実施された事例が乏しく、当社としてもどの程度の金額の資金調達が可能なかの目途を立てることが非常に困難であります。これらの点を考慮の上、株主割当増資は今回の資金調達方法として適当でないと判断いたしました。

転換社債型新株予約権付社債は、発行時点で必要額を確実に調達できるという観点ではメリットがありますが、発行後に転換が進まない場合には、当社の負債額を全体として増加させることとなり当社の借入余力に悪影響を及ぼすとともに、償還時点で多額の資金が将来的に必要となるところ、現時点でかかる資金を確保できるかが不透明であるため、今回の資金調達方法として適当でないと判断いたしました。また、MSCBは相対的に転換の速度が速い傾向にあるものの、転換により交付される株数が行使価額に応じて決定されるという構造上、転換の完了までに転換により交付される株式総数が確定しないため、株価に対する直接的な影響が大きく株主の皆様へのデメリットが大きいですと考えられます。かかるデメリットを考慮した結果、当社としては、必要額を確実に調達することよりも、希薄化を抑

えた上で不足額が生じた場合には当該不足額を別の方法で調達することが株主の皆様の利益になると考え、MSCBも今回の資金調達方法として適当でないとは判断いたしました。

(2) 本資金調達方法（第三者割当による新株予約権発行）について

本資金調達方法は、下記のとおり既存株主の皆様の株式価値の希薄化に一定程度配慮するスキームとなっていることから、現時点において他の増資施策と比較して優れていると判断いたしました。また、本資金調達の検討にあたり具体的に当社が新株予約権の割当予定先に求めた点として、①純投資であることの表明と実際に純投資実績を有すること、②株主価値の急激な希薄化をもたらさないこと、③大株主として長期保有しないこと、④株式流動性の向上に寄与するとともに予期しない株主の出現を防ぐために、取得した株を相対取引ではなく市場で売却すること、⑤環境や状況の変化に応じて当社がより有効な資金調達手段を見出した場合に迅速に買戻しが実行できるように取得条項を付すこと等であります。マイルストーン社との協議の結果、同社からこれらの当社の要望を受け入れた上で本資金調達に応じることが可能であるとの回答が得られました。結果として、当社が選択した本資金調達方法は、他の資金調達方法と比較して以下の点が優れているものと判断しております。

① 株式価値希薄化への配慮

本新株予約権の潜在株式数は2,700,000株と一定であり、当社の判断において行使価額の下方修正を行った場合でも株式価値の希薄化が限定されております。また、割当予定先は純投資目的であるため、当社の業績・株式市況環境により株価が行使価額を上回らない場合、本新株予約権の行使は行われず、本資金調達をもたらす希薄化の影響は、新株式のみを一度に発行する場合と比べて抑制できると考えられます。これらにより、既存株主の皆様の株式価値希薄化に配慮しつつも資金調達が可能と考えております。

② 流動性の向上

本新株予約権の行使による発行株式総数は、当社発行済株式総数の7.40%（2,700,000株）であり、割当予定先による本新株予約権の行使により発行される当社株式を、割当予定先が順次市場にて売却することで、流動性の向上が見込まれます。

③ 資金調達の柔軟性

本新株予約権には取得条項が付されており、本新株予約権の割当日から6ヶ月を経過した日以降いつでも、当社取締役会決議により、マイルストーン社に対して取得日の通知又は公告を行った上で、発行価額と同額で割当予定先から当社が取得することが可能となっております。

これにより、当社がより有利な資金調達方法、若しくはより有利な割当先が確保できた場合はそちらに切り替えることが可能となります。

④ 行使の促進性

本新株予約権には行使価額修正条項が設定されており、最短で6ヶ月の頻度において、本新株予約権の行使価額を当該行使価額修正に係る取締役会決議の前取引日における株価の90%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額に修正することが可能となっております（但し、修正後の行使価額が、下限行使価額を下回ることはありません。）。行使価額修正条項が設定されていることで、仮に当社株価が行使価額を下回る水準で推移した場合においても、行使価額の修正を行うことで割当予定先に本新株予約権の行使を促すことが可能となります。

本新株予約権が行使され、自己資本が増加することにより、財務基盤が安定し、資金調達手段の可能性も拡大いたします。本資金調達により得られる資金は、借入金の返済、運転資金の確保、本社移転

費用等に優先的に充当されますが、これらはいずれも直接的な成長投資ではないものの、財務基盤の強化と成長戦略の推進に不可欠な施策です。

借入金返済によって財務体質を改善し利払い負担を軽減することで、将来の成長投資に振り向け可能な余力を拡大いたします。また、運転資金の確保により既存事業の安定運営を支えとともに、人材育成や人材採用など成長戦略に沿った投資を機動的に実行できる柔軟性を確保し、持続的成長を支える人的基盤を強化いたします。

従いまして、当社といたしましては、本資金調達スキームを実施し、「財務基盤の強化」と「経営資源の最適化」を通じて中長期的な成長を実現することで、既存株主の皆様をはじめステークホルダー各位の利益向上に繋がるものと考えております。

【本新株予約権の特徴について】

本新株予約権の特徴は、行使価額の修正を行うことで、当社の資金需要や株価動向を総合的に判断できる点にあります。具体的には、以下のとおりです。

(1) 行使価額の修正

行使価額は当初行使価額にて原則固定されておりますが、当社は、本新株予約権の割当日の翌日から起算して6ヶ月を経過した日以降に開催される当社取締役会の決議により行使価額の修正を行うことができます。行使価額の修正が決議された場合、行使価額は、当該決議が行われた日の直前取引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（同日に終値がない場合には、その直前の終値）の90%に相当する金額（1円未満の端数を切り上げ）に修正されます。ただし、修正後の行使価額が、下限行使価額を下回ることはありません。また、当社取締役会の決議により行使価額の修正が決議された場合、当社は、速やかにその旨を本新株予約権者に通知するものとします。なお、上記に関わらず、直前の行使価額修正日の翌日から6ヶ月以上経過しなければ、当社は新たな行使価額修正をすることができません。

行使価額の修正を行うことで、株価上昇時には資金調達金額の増加、株価下落時には資金調達の蓋然性を高めることができ、柔軟な資金調達が可能となります。他方で、1回目の行使価額修正を行ってから行使価額の新たな修正を行うには6ヶ月以上経過しなければならないとすることで、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第410条第1項に規定されるMSCB等に該当せず、そのため、発行手続きにかかる時間・費用面のコストを最小限に抑えることができます。

なお、株式分割等の一定の事由が生じた場合には、行使価額及び対象株式数の双方が本新株予約権の発行要項に従って調整されます。

当社は、当該修正決議が可能となった時点で、当社の株価水準や資金ニーズに応じて、行使価額の修正を検討のうえ、当社取締役会の決議により行使価額の修正を行った場合、速やかに当該行使価額の修正について開示いたします。

(2) 取得条項

本新株予約権には、本新株予約権の割当日から6ヶ月を経過した日以降いつでも、一定の手続きを経て、当社は本新株予約権1個当たりにつき本新株予約権1個当たりの払込価額と同額で、本新株予約権の全部又は一部を取得することができる旨の取得条項が付されております。

かかる取得条項により当社は、事業戦略の進捗次第で将来的に資金調達ニーズが後退した場合、又はより有利な他の資金調達手法が確保された場合には、その判断により取得条項に従い本新株予約権者の保有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、本新株予約権の発行後も資本政策の柔軟性を確保することができます。

(3) 取得請求

割当予定先は、行使期間の末日の1ヶ月前の時点で未行使の本新株予約権を保有している場合、又は、当社の発行する株式が東京証券取引所により監理銘柄、特別注意銘柄若しくは整理銘柄に指定された場合若しくは上場廃止となった場合には、いつでも当社に対し取得希望日の事前通知を行うことにより、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希望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を請求することができ、かかる請求がなされたときは、当社は、当取得希望日に、当該請求にかかる本新株予約権を取得します。

(4) 譲渡制限

本新株予約権は、割当予定先に対する第三者割当てで発行されるものであり、かつ譲渡制限が付されており、当社取締役会の承諾がない限り、割当予定先から第三者へは譲渡されません。また、当社取締役会の承諾を得て、割当予定先が第三者に本新株予約権を譲渡する場合には、上記記載の条項を含む本契約上の割当予定先の地位が譲渡先に承継されることとなっております。

【本新株予約権の主な留意事項】

本新株予約権には下記の留意事項がありますが、当社においては、【本新株予約権の特徴について】に記載のように、当社にとって下記デメリットを上回る優位性の方が大きいと考えております。

- (1) 本新株予約権の下限行使価額は発行決議日の直前取引日時点の株価を基準として、122円に設定されているため、株価水準によっては権利行使が行われず、資金調達ができない可能性があります。
- (2) 本新株予約権は、株価の下落局面では、下方修正されることがあるため、調達額が予定額を下回る可能性があります。ただし、行使価額の修正は当社の判断により行われるものであること、行使価額は下限行使価額が設定されており、修正後の行使価額が下限行使価額を下回ることとなる場合には、修正後の行使価額は下限行使価額となります。
- (3) 当社の株式の流動性が減少した場合には、調達完了までに時間がかかることがあります。
- (4) 割当予定先は、下記「6. 割当予定先の選定理由等」に記載のとおり、本新株予約権の行使以降は、市場動向を勘案しながら当社株式を売却する方針ではございますが、割当予定先の当社株式の売却により、当社株価が下落する可能性があります。

また、本資金調達には、行使価額を下方修正した場合には、資金調達額が予定額を下回る可能性があるというデメリットがございますが、上記のとおり、当社にとって当該デメリットを上回る優位性があると評価できるものと考えております。

3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

(1) 調達する資金の額

| | |
|--------------------|--------------|
| 調達する資金の総額 | 499,770,000円 |
| 内訳（新株予約権の発行による調達額） | 5,670,000円 |
| （新株予約権の行使による調達額） | 494,100,000円 |
| 発行諸費用の概算額 | 7,100,000円 |
| 差引手取概算額 | 492,670,000円 |

- (注) 1. 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。
2. 発行諸費用の概算額の内訳は、新株予約権評価費用 3,000,000円、弁護士費用 3,000,000円、登記関連費用 300,000円、その他諸費用（外部調査費用）800,000円となります。
3. 本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本新株予約権を消却した場

合には、上記差引手取概算額は減少します。

4. 行使価額が修正又は調整された場合には、本新株予約権の払込金額の総額に本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額を合算した金額は増加又は減少します。本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本新株予約権を消却した場合には、本新株予約権の発行価額の総額に本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) 調達する資金の具体的な使途

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及び支出予定時期は以下のとおりであります。

| 具体的な使途 | | 金額 (百万円) | 支出予定時期 |
|--------|-----------------------------|----------|-----------------------|
| ① | 短期借入金返済 | 120 | 2025年10月 |
| ② | 運転資金 | 210 | 2025年10月～ 2025年12月 |
| ③ | 本社移転費用 | 62 | 2025年10月～ 2025年12月 |
| ④ | デジタル・ソリューション事業の 採用及び教育費用 | 100 | 2025年10月～ 2027年9月 |
| 合計 | | 492 | |

- (注) 1. 今回調達した資金について、実際に支出するまでは、当社銀行普通預金口座にて管理することとしています。上記の表の「具体的な使途」は、現時点での優先順位の順に記載しており、優先順位の高位から順次充当する予定ですが、当初計画より変更があった場合や、自助努力により投資予定金額が減額した場合等、その余剰となった投資資金は、上記運転資金に充当いたします。今後、資金使途に変更があった場合には、速やかに開示いたします。
2. 行使価額が修正又は調整された場合には、本新株予約権の払込金額の総額に本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額を合算した金額は増加又は減少します。本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本新株予約権を消却した場合には、本新株予約権証券の発行価額の総額に本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。なお、支出予定時期の期間中に本新株予約権の全部又は一部の行使が行われず、本新株予約権の行使による調達資金の額が支出予定額よりも不足した場合には、銀行借入等の方法による資金調達の実施により上記の使途への充当を行う可能性があります。

(具体的な使途について)

① 短期借入金返済

当社グループでは、財務体質の強化及び事業基盤の安定化を経営上の重要な課題と位置づけております。当社は、第19期(2023年3月期)から第21期(2025年3月期)までの3期にわたり連続して経常損失を計上し業績不振となっており、財務基盤の脆弱化が進んでいるため、手元資金の流動性を確保することで、財務基盤の強化を最優先に図る必要があると判断し、人件費を含む経費支払いの運転資金として調達した短期借入金120,000千円(2025年6月末時点)を本新株予約権の行使により調達する資金により返済する予定です。

| 借入先 | 当初借入金 | 借入額(残額) | 利率(年率) | 期間 |
|-----------|-----------|-----------|--------|---------------------------|
| 株式会社RIKA | 100,000千円 | 100,000千円 | 1.15% | 2025年4月4日～ 2025年10月31日 |
| 株式会社みずほ銀行 | 20,000千円 | 20,000千円 | 1.10% | 2025年8月1日～ 2025年10月31日 |

(注) 株式会社RIKAは、当社の創業者兼筆頭株主であり、当社の取締役会長を務める各務正人氏の資産管理会社です。そのため、本資金調達に係る決議は、株式会社RIKAの取締役を務めており、特別利害関係者に該当するおそれがある各務正人氏以外の出席取締役にて検討を行い、決議しております。

② 運転資金

「2. 募集の目的及び理由」にて記載したとおり、当社の第21期(2025年3月期)連結会計年度の経営成績は、売上高3,071,643千円(前年同期比25.1%増)となり、営業損失261,140千円(前期は営業損失380,497千円)、経常損失277,599千円(前期は経常損失335,701千円)、親会社株主に帰属する当期純損失320,046千円(前期は親会社株主に帰属する当期純損失199,141千円)となり、また、2025年8月14日付にてお知らせしました2026年3月期第1四半期連結累計期間の経営成績は、売上高845,963千円(前年同四半期比35.6%増)となり、営業損失55,145千円(前年同四半期は営業損失223,389千円)、経常損失65,061千円(前年同四半期は経常損失216,761千円)、親会社株主に帰属する四半期純損失19,355千円(前年同四半期は親会社株主に帰属する四半期純損失156,976千円)となり赤字となりました。

当社、当社グローバルウェイ単体では、直近3年間において以下のような業績推移となっております。売上高は、第19期(2023年3月期)の1,678,028千円から第21期(2025年3月期)の2,078,641千円へと増加している一方で、経常利益については、第19期(2023年3月期)△71,588千円、第20期(2024年3月期)△70,474千円、そして第21期(2025年3月期)△329,209千円と、3期連続で経常損失を計上しており、当期純利益も同様に、第19期△71,458千円、第20期△111,667千円、第21期△330,476千円と、3期連続で純損失となっております。

これにより、当社の財務体質は脆弱化している状況にあります。加えて、足元の資金状況においては、入金による口座残高の推移が大きく、資金繰りの安定性に課題を抱えております。

2025年6月末時点のグローバルウェイ単体の手元現預金残高は258百万円となっており、事業活動を継続する上で十分な水準ではないため、資金調達の選択肢を広げ、財務基盤をより強固にする必要性が一層高まっています。

当面は自己資金と併せて2ヶ月分の資金を手当てし、既存事業の基盤の安定を図ることが不可欠であり、2025年7月より12月までの期間の1ヶ月あたりの資金支出予測金額、売上原価(主に外注費や仕入)及び販売管理費(主に人件費、広告宣伝費、業務委託費を含む経費)の支出平均額である約2億1千万円が運転資金として必要と考えております。

各事業セグメントの運転資金は、本来、純利益からもたらされるキャッシュ・フローにより賄われる部分もあるべきですが、当社の収益が回復するまでには一定の時間を要するため、当社の運転資金の一部を本新株予約権の行使により調達する資金で補填することで、今後の既存事業運営における事業基盤の安定性を確保いたします。

③ 本社移転費用

当社は、東京都渋谷区神宮前の住友不動産ビルに入居しておりますが、当該ビルの賃貸借契約が定期賃貸借となっていることから定期賃貸借の期限である 2025 年 12 月までには退去する必要があります。そのため、当社は、2025 年 10 月中を目途に現在の渋谷区神宮前から港区新橋に本社移転を予定しております。本社移転に係る費用について、引越し費用・差入保証金・移転先に係る設備投資・原状回復費用として 62 百万円を想定しております。

④ デジタル・ソリューション事業の採用及び教育費用

当社が従来から携わっているデジタル・ソリューション事業の市場は、今後も成長が見込まれる有望な市場であります。しかしながら、競争が激しい市場であることも事実であり、収益の拡大を目指すためには、新たな価値のある商品・サービスを継続的に提供し続けることが重要な戦略であると認識しております。

一方で、近年は退職者の増加や人員がなかなか増えない状況もあり、必要な専門知識を習得するための人材教育や、多くの経験を有する人材の採用がこれまで以上に重要となっております。特に、IT 人材の流動化が進んでいることから、当社では第 22 期下期（2025 年 10 月）から 2 年間にわたり、延べ 20 人程度の IT 人材を積極的かつ継続的に採用してまいります。これらの教育費用及び人材採用費用の総額として、100 百万円の支出を想定しております。

4. 資金使途の合理性に関する考え方

本資金調達により調達した資金を、上記「3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期（2）調達する資金の具体的な使途」に記載の使途に充当することで、財務体質の強化及び一層の事業拡大、収益の向上を図ることが可能となり、結果として当社の中長期的な収益向上及び企業価値向上に寄与するものであると考えていることから、かかる資金使途は合理的なものであると考えております。

5. 発行条件等の合理性

（1）払込金額の算定根拠及びその具体的内容

本新株予約権の発行価格の決定については、公正性を期すため、当社から独立した第三者評価機関である株式会社プルータス・コンサルティング（本店所在地：東京都千代田区霞が関 3-2-5 霞が関ビル 35 階、代表取締役社長：野口真人氏）（以下「プルータス社」といいます。）に対して本新株予約権の公正価値算定を依頼し、価値算定書（以下「本価値算定書」といいます。）を取得いたしました。

プルータス社は、発行要項等に定められた諸条件を考慮し、一定の前提（当社株式の株価 203 円、ボラティリティ 74.16%、行使期間 2 年、配当利回り 0.00%、無リスク利子率 0.868%、行使条件等）の下、一般的な価値算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションを用いて本新株予約権の公正価値を算定しております。割当先の行動としては、割当先からのヒアリングに基づき、株価が行使価格を上回っているときは随時本新株予約権を行使し、行使により取得したすべての株式の売却後に次の行使を行うことを前提にして評価を行っております。

そこで、当社取締役会は、かかる本新株予約権の発行価格について、第三者評価機関が評価額に影響を及ぼす可能性のある前提条件をその評価の基礎としていること、当該前提条件に反映した新株予約権の算定手法として一般的に用いられている方法で価値を算定していることから、適正かつ妥当であり有利発行に該当しないものと判断し、本新株予約権の 1 個当たりの払込み金額をそれぞれ当該算出結果と同等の 210 円（1 株当たり 2.10 円）といたしました。

また、本新株予約権の行使価額については、本新株予約権の発行に係る取締役会決議日の前取引日の東京証券取引所における普通取引の終値 203 円を参考として、終値の 90%にあたる 1 株 183 円

に決定いたしました。行使価額の決定にあたっては、当社の業績動向、財務状況、株価動向等を勘案し割当予定先と協議した上で総合的に判断しております。

なお、本新株予約権の行使価額の当該直前営業日までの1ヶ月間（2025年7月26日～2025年8月25日）の終値平均209円に対する乖離率は-12.44%（小数点以下第2位を四捨五入、以下同じ。）ですが、当該直前営業日までの3ヶ月間（2025年5月26日～2025年8月25日）の終値平均218円に対する乖離率は-16.06%、当該直前営業日までの6ヶ月間（2025年2月26日～2025年8月25日）の終値平均167円に対する乖離率は9.58%となっております。本新株予約権の行使価額の算定方法について、取締役会決議日の前取引日終値を参考値として採用いたしましたのは、最近数ヶ月間の当社株価の動向を考慮した結果、過去1ヶ月平均、3ヶ月平均、6ヶ月平均といった過去の特定期間の終値平均株価を用いて行使価額を算定するのは、必ずしも直近の当社株式の価値を公正に反映していないと考え、取締役会決議日の前取引日終値に形成されている株価が、直近の市場価格として当社の株式価値をより適正に反映していると判断したためであります。

当該判断にあたっては、前述のとおり第三者評価機関による評価書を参考にしており、当社取締役会において、本新株予約権の発行条件につき十分に討議、検討を行った結果、上記算定根拠を含めて割当予定先に特に有利でなく、本新株予約権の発行は有利発行には該当せず適法であるとの判断のもと、決議に参加した取締役全員の賛成により、これを承認する旨の決議がなされております。

当社が成長していくためには、本新株予約権による資金調達が不可欠であり、本新株予約権による資金調達が実現すれば、既存事業の強化及び事業成長が見込まれるため、既存株主の期待に応えることができると考えております。一方、これらの取組みの実現・効果は中長期的に業績に表れるものであり、成果を拡大させるためには本新株予約権による資金調達が進むことが必要となります。こういった状況を勘案し、本新株予約権の当初行使価額の設定、修正条項等の行使条件についても合理性があると判断いたしました。

なお、当該判断に当たっては、当社監査等委員会4名全員（うち社外取締役3名）から、下記の各点に鑑み、本新株予約権の発行条件が特に有利な条件に該当するものではなく、適法である旨の意見を受けております。

- ・ プルータス社は、本件に類似した案件における新株予約権の評価単価の算定について豊富な経験を有しており、その専門家としての能力について、特段問題となる点はないと考えられること。
- ・ プルータス社は、当社と顧問契約関係がなく、当社及び当社経営陣から独立していると認められること及び本新株予約権の発行による資金調達に関してマイルストーン社とは契約関係にない独立した立場で本価値算定書を提出していると認められることから、本価値算定書の作成自体について、公正性を疑わせる事情はないこと。
- ・ 本件における算定方式としてモンテカルロ・シミュレーションを採用することについては合理性を有していると考えられること。
- ・ 本価値算定書において適用された基礎数値等はそれぞれ合理的ないしは適切であると判断できること。
- ・ 以上の点から、本価値算定書における本新株予約権の評価単価の算定結果に依拠することができるものと考えられ、本新株予約権は当該評価単位と同額を払込価格とすることから、本新株予約権の発行は有利発行に該当しないと認められること。

(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

本新株予約権の行使による発行株式数は 2,700,000 株であり、2025 年 8 月 26 日現在の当社発行済株式総数 36,462,400 株に対し 7.40% (2025 年 8 月 26 日現在の当社議決権個数 364,506 個に対しては 7.41%) の割合の希薄化が生じます。これにより既存株主様におきましては、株式持分及び議決権比率が低下いたします。また、1 株当たり純資産額が低下するおそれがあります。

しかしながら、前述の【本新株予約権の特徴について】に記載のとおり、本新株予約権は、取得条項に基づき一定条件を満たせば残存する新株予約権の全部又は一部を当社が取得することも可能であることから、株式の急激な希薄化を抑制することが可能であり、当社の株価が上昇し、より有利な条件での資金調達手段が見つかるなどした場合は、その時点で残存する本新株予約権を取得する予定です。

なお、当社株式の過去 2 年間 (2023 年 9 月から 2025 年 8 月まで) の 1 日当たりの平均出来高は約 1,250,000 株であり、一定の流動性を有しております。一方、本新株予約権がすべて行使された場合に発行される当社普通株式 2,700,000 株を、本新株予約権の行使期間である 2025 年 9 月 11 日から 2027 年 9 月 10 日で行使売却するとした場合の 1 日当たりの数量は約 5,400 株となり、上記過去 2 年間の 1 日当たりの出来高の 0.43% (小数点以下第 3 位を四捨五入。) 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。

また、当社の過去 3 期の 1 株当たり当期純利益は、2023 年 3 月期△6.01 円、2024 年 3 月期△5.47 円、2025 年 3 月期△8.78 円となっております。本資金調達により選択と集中を図り、持続的な成長をすることにより、当期純利益の改善が図れるものと考えております。

以上の理由により、当社といたしましては、本新株予約権の発行は、企業価値、株主価値の向上に寄与するものと見込まれ、既存株主の利益にも資するものと判断しており、今回の発行数量及び株式の希薄化規模は合理的であると考えております。

6. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要

| | | | |
|-----------------------|---|------------|------------|
| (1) 名 称 | マイルストーン・キャピタル・マネジメント株式会社 | | |
| (2) 所 在 地 | 東京都千代田区大手町一丁目6番1号 | | |
| (3) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役 浦谷 元彦 | | |
| (4) 事 業 内 容 | 投資事業 | | |
| (5) 資 本 金 | 10百万円 | | |
| (6) 設 立 年 月 日 | 2012年2月1日 (注) | | |
| (7) 発 行 済 株 式 数 | 200株 | | |
| (8) 決 算 期 | 1月31日 | | |
| (9) 従 業 員 数 | 4人 | | |
| (10) 主 要 取 引 先 | 株式会社SBI証券 | | |
| (11) 主 要 取 引 銀 行 | 株式会社みずほ銀行 | | |
| (12) 大株主及び持株比率 | 浦谷 元彦 100% | | |
| (13) 当事会社間の関係 | | | |
| 資 本 関 係 | 第15回新株予約権の引受先であり、現在は当社の発行済株式のうち0.03%の株式を保有しております。 | | |
| 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との間には、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との間には、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 | | | |
| 決算期 | 2023年1月期 | 2024年1月期 | 2025年1月期 |
| 純 資 産 | 2,758 | 2,965 | 3,552 |
| 総 資 産 | 3,132 | 4,243 | 4,610 |
| 1株当たり純資産(円) | 13,791,670 | 14,826,852 | 17,763,725 |
| 売 上 高 | 1,696 | 2,271 | 4,046 |
| 営 業 利 益 | 61 | 154 | 1,001 |
| 経 常 利 益 | 59 | 163 | 1,011 |
| 当 期 純 利 益 | 106 | 207 | 587 |
| 1株当たり当期純利益(円) | 533,165 | 1,035,182 | 2,936,872 |
| 1株当たり配当金(円) | - | - | - |

(単位：百万円。特記しているものを除く。)

(注) マイルストーン社は、2012年2月1日にマイルストーン・アドバイザー株式会社(2009年2月設立、旧商号：マイルストーン・キャピタル・マネジメント株式会社)による新設分割により設立されております。

※ 当社は、割当予定先であるマイルストーン社から、反社会的勢力との関係がない旨の表明書を受領しております。当社においても割当予定先の法人、割当予定先の代表取締役、役員又は主要株主（主な出資者）が反社会的勢力とは関係がないことを確認するため、独自に専門の調査機関（株式会社 JP リサーチ&コンサルティング 東京都港区虎ノ門 3-7-12 虎ノ門アネックス 6 階、代表取締役 古野啓介）に調査を依頼いたしました。株式会社 JP リサーチ&コンサルティングからは、反社会的勢力等の関与事実が無い旨の調査報告書を受領し、また調査方法について確認したところ、登記簿謄本などの官公庁提出書類等の公開情報や、独自情報等から調査、分析をしたとの回答を得ております。当社は、当該報告・結果内容は妥当であり、割当予定先の法人、割当予定先の代表取締役、役員又は主要株主（主な出資者）は反社会的勢力とは一切関係がないと判断し、その旨の確認書を東京証券取引所に提出しています。

（2）割当予定先を選定した理由

マイルストーン社を今回の割当予定先として選定いたしました理由は、以下のとおりであります。当社はこれまでも、事業の進捗を図るため必要となる資金の調達方法について、どのような方法が当社にとって最良の資金調達方法であるかを検討してまいりました。また、割当予定先の選定にあたっては、第一に純投資を目的として、当社の事業内容や中長期事業計画について当社の経営方針を尊重していただけること、第二に最終的に市場で売却することにより流動性向上に寄与していただけることを優先し、資金調達が適時に行われること、必要な資金が確保できる可能性が高いことを前提として、代表取締役各務正人の資産管理会社である株式会社 RIKA との協議・交渉を進めてまいりました。

その中で、2021 年 10 月にも当社の新株予約権の第三者割当を引き受けているマイルストーン社が候補に上がり、2025 年 6 月よりマイルストーン社との面談を開始しました。

このような検討を経て、当社は、2025 年 8 月 26 日開催の取締役会決議においてマイルストーン社を割当予定先とする第三者割当の方法による新株予約権の発行を行うことといたしました。

マイルストーン社は、2009 年 2 月に、代表取締役の浦谷元彦氏により設立された、東京に拠点を置く投資事業を目的とした株式会社であり、既に日本の上場企業数社で新株予約権の引受けの実績があり、払込みも確実に行っております。マイルストーン社から開示された資料を確認したところ、同社は設立以降本日現在までに、当社を除く上場企業約 64 社に対して、第三者割当による新株式、新株予約権及び新株予約権付社債の引受けを行っている実績があります。

マイルストーン社がこれまで引受けを行った新株予約権は主に行使価額と目的株式数が固定された新株予約権であり、実質的に行使可能となるのは発行会社の株価が新株予約権の権利行使価額を上回る場合に限られます。発行会社の株価が権利行使価額を下回って推移する期間があることを勘案いたしますと、その行使実績からは、マイルストーン社による新株予約権の行使が、市場動向に応じて適時に行われていることが推認できます。

したがって、マイルストーン社を割当予定先として選定することは、適時の資金確保を図るという本新株予約権の発行目的に合致するものと考えております。また、本新株予約権は、「2. 募集の目的及び理由【本資金調達方法を選択した理由】」に記載したとおり、現在、当社が採り得る資金調達手段の中でもっとも適した条件であり、資金調達の可能性が高いものであると判断いたしました。

以上を踏まえ、今般マイルストーン社を割当予定先として選定することといたしました。

（3）割当予定先の保有方針

マイルストーン社とは保有方針に関して特段の取り決めはありませんが、マイルストーン社からは当社の企業価値向上を目指した純投資である旨の意向を表明していただいております。本新株予約権の

行使により交付を受けることとなる当社普通株式については、市場動向を勘案しながら売却する方針と伺っております。

(4) 割当予定先の払込みに要する財産の存在について確認した内容

当社は、2024年2月1日から2025年1月31日に係るマイルストーン社の第13期事業報告書を受領し、その損益計算書により、当該期間の売上高4,046百万円、営業利益が1,001百万円、経常利益が1,011百万円、当期純利益が587百万円であることを確認し、また、貸借対照表により、2025年1月31日現在の純資産が3,552百万円、総資産が4,610百万円であることを確認いたしました。また、当社はマイルストーン社の預金口座の残高照会の写しを受領し、2025年7月29日現在の預金残高が1,132百万円であることを確認し、払込みに必要な財産の存在を確認いたしました。当社が、マイルストーン社が本新株予約権の引受け及び本新株予約権の行使に係る資金を保有していると判断した理由といたしましては、財務諸表の各数値及び預金口座残高により財務の健全性が確認されたことと、本新株予約権の引受け及び本新株予約権の行使に必要な現金及び預金を保有していることを確認できたことによるものであります。

マイルストーン社は、当社以外の会社の新株予約権も引き受けておりますが、それらの会社においても当社と概ね同様のスキームで、新株予約権の行使により取得した当該会社の株式を売却することにより、新たな新株予約権の行使に必要な資金を調達することが可能である旨を聴取により確認しております。

以上より、当社は割当予定先が本新株予約権の発行価額総額の払込みに要する金額を有しているものと判断いたしました。

(5) その他重要な契約等

当社がマイルストーン社との間で締結した本契約を除き、今回当社が発行する本新株予約権に関し、割当予定先との間において締結した重要な契約はありません。

7. 募集後前の大株主及び持株比率

| 募集前（2025年3月31日現在） | |
|-------------------|--------|
| 各務 正人 | 41.84% |
| 楽天証券株式会社 | 2.87% |
| 株式会社SBI証券 | 1.88% |
| 松井証券株式会社 | 1.15% |
| 富田 里子 | 0.98% |
| 佐藤 三朋 | 0.91% |
| 野村証券株式会社 | 0.83% |
| 馮 海軍 | 0.60% |
| JPモルガン証券株式会社 | 0.52% |
| 瀬賀 雅弥 | 0.50% |
| 合計 | 52.08% |

- (注) 1. 上記の割合は、小数点以下第3位を切り捨てて算出しております。
2. 募集前の大株主及び持株比率は、2025年3月31日時点の株主名簿を基準としております。
3. 今回発行される本新株予約権は、行使までは潜在株式として割当予定先にて保有されます。行使期間は2025年9月11日から2027年9月10日までの発行後2年間となっております。今後割当予定先によるそれらの行使状況及び行使後の株式保有状況に応じて、大株主及び持株比率の状況が変動いたします。
4. 本新株予約権の行使により交付される普通株式の割当予定先の保有方針は純投資であり、長期保有が見込まれないことから、募集後の大株主及び持株比率は表示しておりません。

8. 今後の見通し

本新株予約権の発行による影響は、2026年3月期業績予想に織り込み済みであります。本新株予約権が行使され、調達資金の用途に従い業務を遂行することにより2026年3月期業績への影響が生じた場合は、直ちに開示いたします。

(企業行動規範上の手続き)

○ 企業行動規範上の手続きに関する事項

本新株予約権の第三者割当は、①希釈化率が25%未満であること、②支配株主の異動を伴うものではないこと（本新株予約権又は取得請求権すべてが権利行使された場合であっても、支配株主の異動が見込まれるものではないこと）ことから、東京証券取引所の定める上場規程第432条に定める独立第三者からの意見入手及び株主の意思確認手続きは要しません。

9. 最近3年間の業績及びエクイティ・ファイナンスの状況

(1) 最近3年間の業績

| | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 2025年3月期 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| 売上高 | 1,748,671千円 | 2,456,194千円 | 3,071,643千円 |
| 営業利益 | △458,509千円 | △380,497千円 | △261,140千円 |
| 経常利益 | △449,626千円 | △335,701千円 | △277,599千円 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | △218,940千円 | △199,141千円 | △320,046千円 |
| 1株当たり当期純利益 | △6.01円 | △5.47円 | △8.78円 |
| 1株当たり配当金 | - | - | - |
| 1株当たり純資産 | 30.65円 | 28.59円 | 19.66円 |

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況 (2025年3月31日現在)

| | 株式数 | 発行済株式数に対する比率 |
|-----------------------------|-------------|--------------|
| 発行済株式数 | 36,431,650株 | 100% |
| 現時点の転換価額(行使価額) における潜在株式数 | 37,224株 | 0.1% |
| 下限値の転換価額(行使価額) における潜在株式数 | -株 | -% |
| 上限値の転換価額(行使価額) における潜在株式数 | -株 | -% |

(注). 上記潜在株式数は全てストックオプションによるものです。

(3) 最近の株価の状況

① 最近3年間の状況

| | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 2025年3月期 |
|----|----------|----------|----------|
| 始値 | 543円 | 228円 | 152円 |
| 高値 | 667円 | 246円 | 280円 |
| 安値 | 206円 | 140円 | 73円 |
| 終値 | 225円 | 152円 | 102円 |

② 最近6か月間の状況

| | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 |
|----|------|------|------|------|------|------|
| 始値 | 109円 | 106円 | 108円 | 168円 | 256円 | 215円 |
| 高値 | 120円 | 120円 | 237円 | 364円 | 256円 | 230円 |
| 安値 | 102円 | 88円 | 103円 | 162円 | 198円 | 175円 |
| 終値 | 102円 | 108円 | 169円 | 258円 | 216円 | 203円 |

(注) 2025年8月の株価について、2025年8月25日現在で表示しております。

③ 発行決議日前営業日株価

| | 2025年8月25日 |
|-----|------------|
| 始 値 | 207 円 |
| 高 値 | 208 円 |
| 安 値 | 201 円 |
| 終 値 | 203 円 |

(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況
該当事項はありません。

10. 発行要項

別紙に記載のとおりです。

以 上

別紙

株式会社グローバルウェイ 第17回新株予約権
発行要項

1. 新株予約権の名称
株式会社グローバルウェイ第17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 5,670,000 円
3. 申込期日
2025年9月11日
4. 割当日及び払込期日
2025年9月11日
5. 募集の方法
第三者割当ての方法により、マイルストーン・キャピタル・マネジメント株式会社に割り当てる。
6. 新株予約権の目的である株式の種類及び数
 - (1) 本新株予約権の目的である株式の種類及び総数は、当社普通株式2,700,000株とする（本新株予約権1個あ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)号及び第(3)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11項の規定に従って行使価額（第9項第(2)号に定義する。以下同じ。）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。但し、かかる調整は当該時点において未行使の本新株予約権にかかる割当株式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、第11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11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
27,000 個
8. 本新株予約権1個あたりの払込金額

金 210 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。但し、計算の結果 1 円未満の端数を生ずる場合は、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当社が当社普通株式を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「交付」という。）する場合における株式 1 株あたりの出資される財産の価額（以下「行使価額」という。）は、183 円とする。但し、行使価額は第 11 項に定めるところに従い調整されるものとする。

10. 行使価額の修正

当社は、本新株予約権の割当日の翌日（すでに本項に基づく行使価額の修正が行われたことがあるときは、直前の修正が行われた日の翌日）から起算して 6 ヶ月を経過した日以降に開催される当社取締役会の決議によって、行使価額を、当該取締役会の決議が行われる日の直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普通取引の終値（同日に終値がない場合には、その直前の終値）の 90%に相当する金額の 1 円未満の端数を切り上げた金額（以下「修正基準日時価」という。）に修正することができる。ただし、修正基準日時価が 122 円（以下「下限行使価額」という。ただし、第 11 項の規定による調整を受ける。）を下回る場合には、下限行使価額をもって修正後の行使価額とする。

当社は、かかる修正を決定したときは速やかにその旨を本新株予約権者に通知するものとし、行使価額の修正の効力は当該通知が到達した日の翌々取引日に生じるものとする。

11. 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には、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。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{交付株式数} \times \text{1株あたりの払込金額}}{\text{1株あたりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{交付株式数}}$$

- (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交付する場合（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、株式交付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、又はかかる交付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 普通株式について株式の分割をする場合

調整後行使価額は、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かか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。

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、取得日の翌日以降これを適用する。

⑤ 本項第(2)号①から④までの各取引において、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又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には本項第(2)号①から④にかかわらず、調整後行使価額は、当該承認があった日の翌日以降、これを適用する。

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本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。

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

この場合、1株未満の端数が生じるときはこれを切り捨て、現金による調整は行わない。

(3) 行使価額調整式により算出された調整後行使価額と調整前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。

(4) ① 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。

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(終値のない日を除く。)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の単純平均値とする。この場合、単純平均値の計算は、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を切り捨てるものとする。

③ 行使価額調整式で使用する既発行株式数は、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、株式交付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、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。

12. 本新株予約権の行使期間

2025年9月11日から2027年9月10日（但し、2027年9月10日が銀行営業日でない場合にはその前銀行営業日）までの期間とする。但し、第15項に定める組織再編行為をするために本新株予約権の行使の停止が必要である場合は、それらの効力発生日から14日以内の日に先立つ30日以内の当社が指定する期間は、本新株予約権を行使することはできない。この場合は、行使を停止する期間その他必要な事項を、当該期間の開始日の1ヶ月前までに通知する。

13. その他の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。

14. 新株予約権の取得事由

本新株予約権の割当日から6ヶ月を経過した日以降いつでも、当社は取締役会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。

15. 合併、会社分割、株式交換、株式交付及び株式移転の場合の新株予約権の交付

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、株式交付親会社の子会社となる株式交付又は株式移転完全子会社となる株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、当該組織再編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、株式交付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かか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。

(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。

(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

(3) 新たに交付される新株予約権の目的たる株式の数の算定方法

組織再編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。

(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。

(5) 新たに交付される新株予約権にかかる行使期間、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、再編当事会社による当該新株予約権の取得事由、組織再編行為の場合の新株予約権の交付、新株予約権証券及び行使の条件

第 12 項ないし第 15 項、第 17 項及び第 18 項に準じて、組織再編行為に際して決定する。

(6) 新たに交付される新株予約権の譲渡による取得の制限

新たに交付される新株予約権の譲渡による取得については、再編当事会社の取締役会の承認を要する。

16. 新株予約権の譲渡制限

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する。

17. 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。

18. 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 の金額とし（計算の結果 1 円未満の端数が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。

19. 新株予約権の行使請求の方法

(1) 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（以下「振替法」という。）第 131 条第 3 項に定める特別口座を除く。）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、第 12 項に定める行使期間中に第 21 項記載の行使請求受付場所に提出し、かつ、かかる行使請求の対象となった本新株予約権の数に行使価額及び割当株式数を乗じた金額（以下「出資金総額」という。）を現金にて第 22 項に定める払込取扱場所の当社が指定する口座（以下「指定口座」という。）に振り込むものとする。

(2) 本項に従い行使請求を行った者は、その後これを撤回することはできない。

(3) 本新株予約権の行使請求の効力は、行使請求に要する書類が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かかる出資金総額が指定口座に入金されたときに発生する。

20. 株式の交付方法

当社は、本新株予約権の行使請求の効力発生後速やかに振替法第 130 条第 1 項に定めるところに従い、振替機関に対し、当該本新株予約権の行使により交付される当社普通株式の新規記録情報を通知する。

21. 行使請求受付場所

株式会社グローバルウェイ コーポレートサービス部
東京都渋谷区神宮前二丁目 34 番 17 号 住友不動産原宿ビル

22. 払込取扱場所

株式会社三菱 UFJ 銀行 三田支店

23. 本新株予約権の払込金額及びその行使に際して出資される財産の価額の算定理由

本新株予約権の行使価額その他本新株予約権の内容及び割当先との間の割当契約の諸条件を考慮して、一般的な価格算定モデルであるモンテカルロ・シミュレーションによる算定結果を参考に、本新株予約権 1 個あたりの払込金額を 210 円とした。さらに、本新株予約権の行使に際して払込みをなすべき額は第 9 項記載のとおりとし、当初の行使価額は、当該発行にかかる取締役会決議日の前営業日（2025 年 8 月 25 日）の

東京証券取引所における当社普通株式の終値 203 円に 0.9 を乗じて得た金額を基に決定した。

24. 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) 上記のほか、本新株予約権の発行に関して必要な事項の決定については、当社代表取締役社長に一任する。
- (3) 本新株予約権の発行については、金融商品取引法に基づく届出の効力発生を条件とする。