



2021年4月8日

各位

会社名 サン電子株式会社
代表者名 代表取締役社長 木村 好己
(コード番号 6736 東証 JASDAQ)
問合せ先 取締役 内海 龍輔
(電話 052-756-5981)

当社連結子会社 Cellebrite の TWC との合併 (De-SPAC) による米国ナスダック市場上場及び Cellebrite 株式の譲渡による譲渡益の計上、並びに Cellebrite からの配当受領に関するお知らせ

当社は、2021年4月8日開催の当社取締役会において、当社のイスラエル連結子会社である Cellebrite DI Ltd (以下、「Cellebrite」という。)の米国ナスダック市場 (以下、「NASDAQ」という。)の NASDAQ Capital Market に上場する特別買収目的会社 (以下、「SPAC」という。)である TWC Tech Holdings II Corp. (以下、「TWC」という。)との本合併 (以下に定義する。)による NASDAQ 上場を目的とし、①Cellebrite、Cellebrite の米国完全子会社である Cupcake Merger Sub, Inc. (以下、「Merger Sub」という。)及び TWC が、TWC を存続会社、Merger Sub を消滅会社とする逆三角合併を行うこと (以下、「本合併」という。)及び本合併に関しかかる当事者が Business Combination Agreement (以下、「本合併契約」という。)を締結すること、②当社が Cellebrite の株主として本合併に関して Company Shareholder Support Agreement (以下、「本サポート契約」という。)を締結すること、③本合併に伴って当社の保有する Cellebrite の普通株式の一部を後記「I. Cellebrite の TWC との合併及び本株式譲渡」の「6. 株式の譲渡相手先 (本 PIPE 投資家) の概要等 (2021年4月1日現在)」に記載する投資家 (以下、「本 PIPE 投資家」という。) (後記「I. Cellebrite の TWC との合併及び本株式譲渡」の「3. 本取引の概要」も参照。)に対して Cellebrite 株式の保有割合に応じて譲渡すること (以下、「本株式譲渡」といい、本合併と併せて「本取引」という。)、並びに④当社、本 PIPE 投資家及び Cellebrite 等との間で本株式譲渡に関する株式譲渡契約 (以下、「本株式譲渡契約」という。)を締結することを決議いたしましたので、お知らせいたします。

本合併の実行 (以下、「クロージング」という。)後、TWC は、Cellebrite の完全子会社となり、TWC の株主は、Cellebrite 普通株式及び (一定の条件の下) 現金を合併の対価として受け取り保有することとなり (詳細については、後記「I. Cellebrite の TWC との合併及び本株式譲渡」の「3. 本取引の概要」を参照。)、TWC のワラント (日本の会社法上の新株予約権に相当し、以下「新株予約権」という。)の保有者は、Cellebrite 新株予約権を受け取り保有することとなります。また、クロージングにより、Cellebrite は、NASDAQ において上場すること (銘柄コード「CLBT」)を予定しております。

本取引は、TWC の株主及び Cellebrite の株主の承認、米国競争法 (ハート・スコット・ロディノ反トラスト改正法) に基づく待機期間の満了、本合併に伴って発行される Cellebrite 普通株式及び Cellebrite 新株予約権が NASDAQ に上場することの承認が得られていること、本合併に伴って発行される Cellebrite 普通株式の発行に関する米国証券法上の登録書類の効力が発生していること、並びに TWC の合計現金額が、300,000 千米ドル (33,213,000 千円) (1 米ドル=110.71 円で換算。以下、同じ。)以上となることその他の一般的なクロージングの前提条件の充足を必要とします。本取引のクロージングは遅くとも 2021 年 6 月末までに行われることを見込んでおります。

(注) TWC の合計現金額とは、大要、①クロージング直前において償還を請求した TWC 株主に対する払戻し後の TWC の信託口座の現預金額から SPAC の諸費用を控除した金額、②クロージング又はそれ以前に本株式譲渡売主 (後記「I. Cellebrite の TWC との合併及び本株式譲渡」の「3. 本取引の概要」において定義される。)が本 PIPE 投資家から受領した金額の合計額、③SPAC の受領したバックストップファイナンスの額、及び④クロージング直前における TWC の信託口座以外に TWC が保有する現預金額から TWC の負債額を控除した金

額の合計額をいいます。

本取引完了後、Cellebrite は当社の持分法適用関連会社となり、当社の子会社でなくなる可能性があります。本件につきましては、会計基準の支配力基準の検討を踏まえて、分かり次第お知らせします。

また、クロージング前に実施される Cellebrite による当社に対する配当（詳細については、「II. 連結子会社からの配当金受領」ご参照。）及び本株式譲渡の譲渡代金の当社に対する支払により当社は資金を調達することになります。

I. Cellebrite の TWC との合併及び本株式譲渡

1. 本取引の目的

当社は、今期の経営体制変更以降、企業価値の源泉を最大限に活用し、事業の継続的かつ持続的な成長の実現を通して、企業価値を最大化することを基本方針として経営を進めて参りました。具体的には、事業全体の効率化を図るため、業務資本提携、不採算部門の整理、本社機能のスリム化等の事業構造改革です。事業構造改革の結果として、2021年3月15日には、2021年3月期の通期業績予想において営業利益、経常利益共に黒字の予想を公表しております。

当社は、今後より一層の企業価値の最大化を目指すべく、当社主力事業である Cellebrite の更なる事業成長を促すための資金調達、並びに当社の新たな事業の柱を創出するための事業投資を従前より検討してまいりました。Cellebrite は、イスラエル国の本社を開発拠点とし、携帯端末のデータ抽出・解析・レポートを行うソリューションとして、ソフトウェア及び同国の自社工場にて生産したハード商品を、Cellebrite の営業子会社及び当社を通じて、各国の法令に基づく調査を担う公共安全機関や民間企業を含む機関に対して提供し、効率的な事件処理をサポートしてきました。また、Cellebrite は、当社グループにおいて売上と利益が共に最大の子会社であり、政府等公共安全機関との関係を構築する上で重要な役割を担ってきました。そのなかで、当社の事業構造改革の見通しがたったこと、ソフトウェア企業に対する評価が高い米国ナスダック市場のマーケットが活況であること、また、2020年初頭より米国株式市場で広がりを見せている非上場の事業会社と SPAC との統合（以下、「De-SPAC」という。）による上場及びそれに伴う資金調達手段がマーケットからも認知されてきたことから、Cellebrite の De-SPAC による当社企業価値の極大化、並びに新規事業投資のための資金調達を目的に本取引の選択に至っております。

当社としては、本取引により当社の Cellebrite 株式保有割合が約 43.2%となり、Cellebrite が当社の子会社でなくなる可能性があります。引き続き本取引完了後の Cellebrite の大株主として Cellebrite の重要な意思決定に関与することになり、従前同様に同社との協働関係は継続できるものと考えております。また、本取引による配当及び本株式譲渡の譲渡代金の当社に対する支払により調達する税前で約 280 百万米ドル（約 310 億円）の資金を、商品拡充のための戦略的投資及び新規事業開発による事業拡大に活用することで、更に企業価値の最大化を実現できると考えております。

2. 本取引を選択した経緯

当社は本取引の目的に記載した通り、当社の企業価値の最大化を目指すべく、その手段の一つとして Cellebrite の NASDAQ への上場を視野に入れて検討して参りました。そのなかで、主として以下の理由により De-SPAC による上場を選択しております。

① Cellebrite は、プライバシーに関わる機微性の高い分野で事業を行っているため、この種の事業において著名な SPAC の支援を受けられ、より少数の投資家に限定した交渉が可能となる De-SPAC による上場の方が適していると判断しました。

② 一部の SPAC の設立時株主であり SPAC を運営するスポンサー（以下、「スポンサー」という。）及び De-SPAC に伴って上場企業の私募増資を引き受ける機関投資家（以下、「PIPE 投資家」という。）が Cellebrite の企業価値を高く評価しております。新規上場における公開価格に対するディスカウント率は、SPAC 市場が 30%台となっており IPO 市場の平均 45%程と比較し、より多くの資金調達を行うことがで

きるものと判断しました。

③ De-SPAC による上場は、一般的には IPO による上場をする場合より短期間で上場を果たすことができる上、公表時に Cellebrite の企業価値が統合契約において合意され、PIPE 投資家も当該企業価値に同意するため、手続の最終段階において対象企業の企業価値が確定して資金調達額が決まる米国における IPO による上場を目指すより、上場に伴って取得できる資金の確実性が増すと考えております。

④ De-SPAC による上場を行う場合、通常の IPO と比較して、SPAC の株主が新たな対象会社の株主となることによる希薄化のリスクが存在しますが、本取引においては、本合併の対価として一部現金が交付されること（詳細については、後記「3. 本取引の概要」を参照。）及び TWC のスポンサーがその保有する TWC の株式のうち 1,500,000 株を放棄すること等により、Cellebrite 既存株主の保有比率の希薄化を抑制できるものと考えております。

⑤ De-SPAC による上場の場合、対価に柔軟性が認められるため、クロージング後に Cellebrite の株価が一定の基準額を超えた場合には、本取引の対価調整として、当社を含む Cellebrite の既存株主に対して一定数の Cellebrite 株式が交付されることとなります（詳細については、後記「3. 本取引の概要」を参照。）。

このような検討に基づき、Cellebrite は、2021 年 1 月から TWC との交渉を開始し、同社によるデュエリジェンス、同社との価格交渉その他の契約条件の交渉を経て、本日、両者の取締役会における承認の下、本合併契約を締結いたしました。現時点での、Cellebrite の株式価値は、オプション未行使による未発行株式を含めた評価で約 2,393,216 千ドル（264,952,943 千円）となることを見込まれております。

本合併の効力発生により、Cellebrite は、SPAC である TWC を完全子会社とすることとなり、TWC 株主による償還請求が行われないことを前提とした場合（償還請求の詳細については、後記「3. 本取引の概要」も参照。）、同社の保有する現金は約 480,000 千ドル（53,140,800 千円）となることが予想され、当該現金を、更なる商品の拡充につなげる戦略的投資及び新規開発、新たな営業サービス拠点の開設等、事業の拡大に活用する考えでおります（TWC 株主は、その保有する TWC 株式について償還を請求して出資額の払戻しを受けることが可能なため、償還請求が行われた場合には TWC の保有する現金は減少いたします。）。また、Cellebrite は、TWC との間で本合併を行うことに伴い、NASDAQ へ上場することを予定しておりますが、TWC の経営陣は、その設立した SPAC による De-SPAC を過去に複数回行っており、上場会社の運営について豊富な経験を有している TWC の経営陣が、本取引実行後に Cellebrite の取締役に就任することは、Cellebrite の企業価値をより高めるものと考えております。

これらのことから、本取引は、Cellebrite の企業価値の向上、ひいては当社グループの更なる企業価値の向上につながられるものと判断しましたので、本合併を承認し、かつ、本株式譲渡を実施することといたしました。

3. 本取引の概要

De-SPAC による上場手法

SPAC とは、特定の事業や売上を有さず、IPO によって資金調達を行った後に、非上場の事業会社と将来統合することを目的として設立される法人をいいます。米国において、IPO によって上場した SPAC は、IPO で調達した資金を用いて、De-SPAC を行うこととなります。既に上場をしている SPAC との De-SPAC が行われるため、一般的には、対象会社から見れば、IPO による上場よりも比較的短期間で直接的又は間接的に上場することができるかとされております。

米国における一般的な手続の概要は、以下のとおりです。

①スポンサーが、対象会社と将来統合することを目的として出資し、SPAC を設立します。

②一般株主を公募し、応募した者に対して SPAC 株式及び新株予約権を組み合わせることで 1 つのユニットとして割り当て、上場します。その際、一般株主からの調達資金は、信託会社に信託されることとなります。

（注）株式と新株予約権を組み合わせるユニットは、上場直後は通常分離できませんが、一定期間の経

過後は分離した上で、別々に市場で売買することができます。新株予約権は、SPAC による対象会社との De-SPAC の完了後、その株価が上昇した際に行使することで、一般株主はより多くのキャピタルゲインを得ることが可能となります。

③スポンサーが対象会社を選別し、対象会社と De-SPAC の条件に合意した後に、対象会社と SPAC との間で統合契約を締結し、De-SPAC を実行します。その結果、当該対象会社は直接的又は間接的に上場会社となります。

米国における③の De-SPAC のスキームとしては、SPAC の株式を対価とする逆三角合併が選択されることが一般的です。具体的には、SPAC が買収子会社を設立し、当該買収子会社を消滅会社、De-SPAC の対象である対象会社を存続会社とする逆三角合併を行い、結果として、対象会社は、SPAC の完全子会社となり、対象会社の株主には、SPAC の株式（又は株式と現金の混合対価）が交付されます。また、対象会社が買収子会社を設立し、当該買収子会社を消滅会社、SPAC を存続会社とする合併を行う方法も考えられます。

SPAC の一般株主は、De-SPAC の完了前にその保有する SPAC の株式の償還を求めることで、SPAC が対象会社との De-SPAC を完了した際に、一般株主の保有する SPAC 株式につき、出資額の払い戻しを受けることが認められています。SPAC と対象会社との統合契約においては、SPAC の信託口座における現預金の額が一定額を下回らないことを De-SPAC を実行する前提条件としていることが一般的であるところ、当該償還に備えて機関投資家に対して追加的な出資を募ることがあり、当該出資を引き受けた投資家を一般に PIPE 投資家といいます。

本取引の概要

上記のとおり、De-SPAC の一般的なスキームは、SPAC が対象会社の株式を逆三角合併により取得するスキームとなります。他方で、イスラエルの対象会社を対象とする De-SPAC においては、イスラエル法の観点から、対象会社が買収子会社を設立し、当該買収子会社を消滅会社、SPAC を存続会社とする逆三角合併によって対象会社が SPAC の親会社となるスキームで De-SPAC が実行されることがあり、本合併もそのような方法により行われることとなります。

また、PIPE 投資家による投資に関しても、通常、PIPE 投資家による出資金の全部又は一部を対象会社の既存株主に対して分配する場合には、PIPE 投資家による対象会社への出資後に、対象会社が自己株式取得等を通じて既存株主から株式を取得してその対価を支払うこととなりますが、イスラエルにおける配当規制の観点から、本取引においては、本 PIPE 投資家が Cellebrite の発行済株式を、当社を含む既存株主から取得する方法により、本 PIPE 投資家による投資がなされることとなります。

本取引全体の手続は、大要以下のとおりです。

Cellebrite 子会社(Merger Sub)の設立

2021年3月26日、Cellebrite は、本取引に関連して、Cellebrite が直接保有する米国完全子会社である Merger Sub を特別目的会社として設立しました。

本合併前の資本再構成

まず、本合併の効力発生前において、以下の資本再構成がなされることとなります。

—Cellebrite が、21,300 千米ドル (2,358,123 千円) から 100,000 千米ドル (11,071,000 千円) の範囲の金額 (イスラエルにおける配当規制上、利益剰余金を超える配当に関しては、裁判所の承認が必要となるため、78,700 千米ドル (8,712,877 千円) は裁判所において承認された範囲 0 ~ 78,700 千米ドル (0 ~ 8,712,877 千円) で配当がなされます) の配当を Cellebrite 株主に対して支払います。

—Cellebrite は、IGP SAFERWORLD, LIMITED PARTNERSHIP (以下、「IGP」という。) に対して 41,459,369 株の優先株式を発行しているところ、当該 Cellebrite 優先株式が、優先株式 1 株に対して普通株式 1 株の割合で、Cellebrite 普通株式に転換されます。その結果、従業員による Cellebrite 新株予約権の行使がないことを前提とした場合、Cellebrite の発行済普通株式の総数は、130,876,394 株から 172,335,763 株に増加することとなります。

—すべての Cellebrite 普通株式は、1 株当たりの価格が 10 米ドル (1,107 円) となるように一定の割

合で株式数が調整されます。後記のとおり、本合併に伴い転換される TWC のクラス A 普通株式（以下、「クラス A 株式」という。）は、現金対価の支払がない場合、当該株式 1 株に対して Cellebrite 普通株式 1 株の割合で、Cellebrite 普通株式を受領する権利に転換されるところ、クラス A 株式の 1 株当たりの価格が、10 米ドル（1,107 円）であることから、Cellebrite 普通株式の 1 株当たりの価格を当該価格に調整するために、株式併合による Cellebrite 普通株式数の調整が行われます。

－TWC の発行済のクラス B 普通株式（以下、「クラス B 株式」という。）15,000,000 株のうち 1,500,000 株は消却され、残りの 13,500,000 株は、クラス B 株式 1 株に対してクラス A 株式 1 株の割合で、クラス A 株式に転換されます。

（注）クラス B 株式は、TWC のスポンサーが保有している株式で、クラス A 株式は、TWC の一般株主が保有している株式になります。本合併がなされるまでの間、取締役の選任に関しては、クラス B 株式に対してのみ議決権が付与されていますが、その他の事項に関しては、クラス A 株式はクラス B 株式と同様、1 株につき 1 議決権を保有しております。

本株式譲渡の実行

本合併の効力発生直前又は本合併の効力発生と同時に、当社は、本株式譲渡契約に基づいて Cellebrite 普通株式 20,940,924 株を合計 209,409 千米ドル（23,183,670 千円）で本 PIPE 投資家に対して譲渡する予定です。当社による本株式譲渡と同時に、当社以外の一定の Cellebrite の株主（当社と併せて、「本株式譲渡売主」という。）は、本株式譲渡契約に基づいて Cellebrite 普通株式 9,059,076 株を合計 90,590 千米ドル（10,029,218 千円）で本 PIPE 投資家に対して譲渡する予定です。

本合併の実行（クロージング）

本合併は、米国デラウェア州会社法の規定に従い、TWC を存続会社、Merger Sub を消滅会社とする逆三角合併の方式で行います。

上記の Cellebrite 及び TWC の資本再構成後、本合併の効力発生日において、クロージングによって、TWC のクラス A 株式の株主は、当該株式 1 株につき、以下に計算される現金対価及び株式対価を受領することとなります。

1 株当たり現金対価	120,000 千米ドル（13,285,200 千円）から TWC 株主による償還額の合計額を引いた額を、合併の効力発生の直前における（クラス B 株式からクラス A 株式に転換後のクラス A 株式を含む）クラス A 株式の数で除した金額（TWC 株主による償還額が、120,000 千米ドル（13,285,200 千円）以上の場合、現金対価は、0 米ドル（0 円）となる。）
1 株当たり株式対価	10 米ドル（1,107 円）から 1 株当たり現金対価を引いた額を、10 米ドル（1,107 円）で除した数

また、TWC のクラス A 株式を対象とする TWC の発行した新株予約権は、1 個に対して上記の 1 株当たり現金対価及び 1 株当たり株式対価を受領することのできる Cellebrite 普通株式を対象とする Cellebrite の新株予約権 1 個を受領する権利に転換されます。

また、クロージングによって、Cellebrite が保有する Merger Sub 株式は、当該株式 1 株に対して TWC 株式 1 株の割合で、TWC 株式に転換されます。

その結果、TWC は Cellebrite の完全子会社となり、TWC の株主は、Cellebrite 普通株式及び（一定の条件の下）現金を合併の対価として受け取り保有することとなり、TWC の新株予約権者は、Cellebrite の新株予約権を受け取り保有することとなります。

本合併等の重要な条件その他の合意

クロージングは、TWC 及び Cellebrite の株主の承認、米国競争法（ハート・スコット・ロディノ反トラスト改正法）に基づく待機期間の満了、本合併に伴って発行される Cellebrite 普通株式及び Cellebrite 新株予約権が NASDAQ に上場することの承認が得られていること、本合併に伴って発行される Cellebrite

普通株式の発行に関する米国証券法上の登録書類の効力が発生していること、並びに TWC の合計現金額が 300,000 千米ドル (33,213,000 千円) 以上となること等をその前提条件とします。

クロージング後の本取引の対価調整として、クロージングから 5 年後の応当日までの間、任意の 30 日間のうち 20 日間の Cellebrite の売買高加重平均価格 (VWAP) が、12.5 米ドル、15 米ドル及び 17.5 米ドルを超えた場合には、各条件を満たすごとに、それぞれ、5,000,000 株 (最大で合計 15,000,000 株) を Cellebrite の既存株主に対して、その保有比率に応じて発行することとなります。

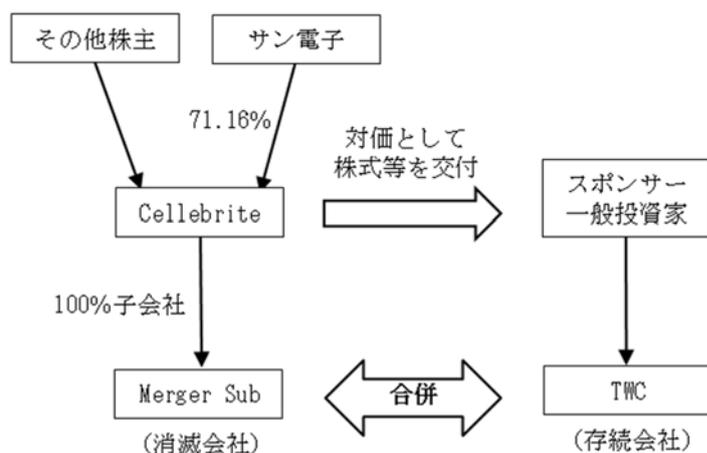
また、当社及び TWC のスポンサーは、それぞれ、本取引において必要となる Cellebrite 及び TWC の株主による承認に関して、各自の株式に基づく議決権をクロージングに資するように行使することを内容とする本サポート契約及び Sponsor Support Agreement を締結しております。

本取引実行後

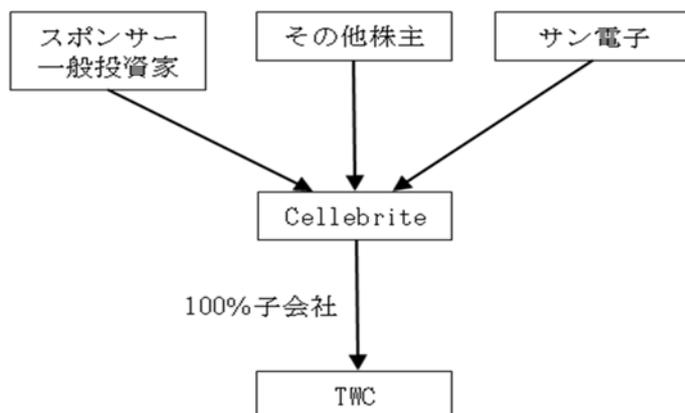
本取引実行後、当社は Cellebrite 普通株式を約 43.2% 保有する予定です。本取引の完了後、TWC の株式は上場廃止となり、それに代わって、Cellebrite 普通株式及び Cellebrite の新株予約権が NASDAQ に上場することとなり、「CLBT」のティッカーシンボルで取引されることが予定されております。

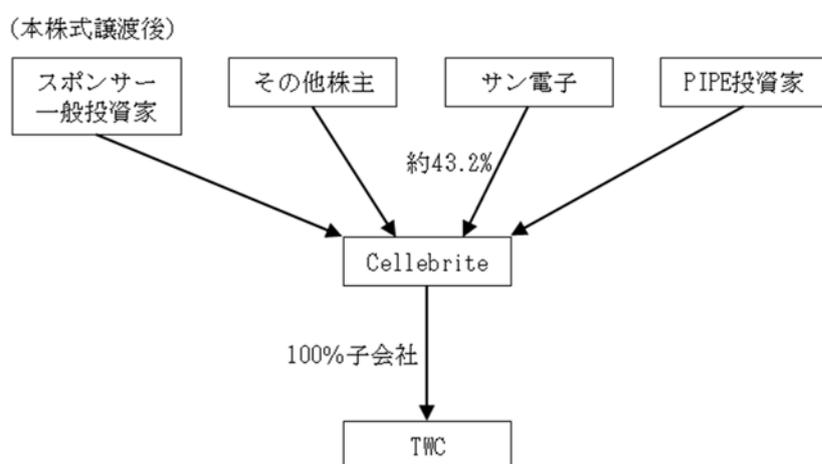
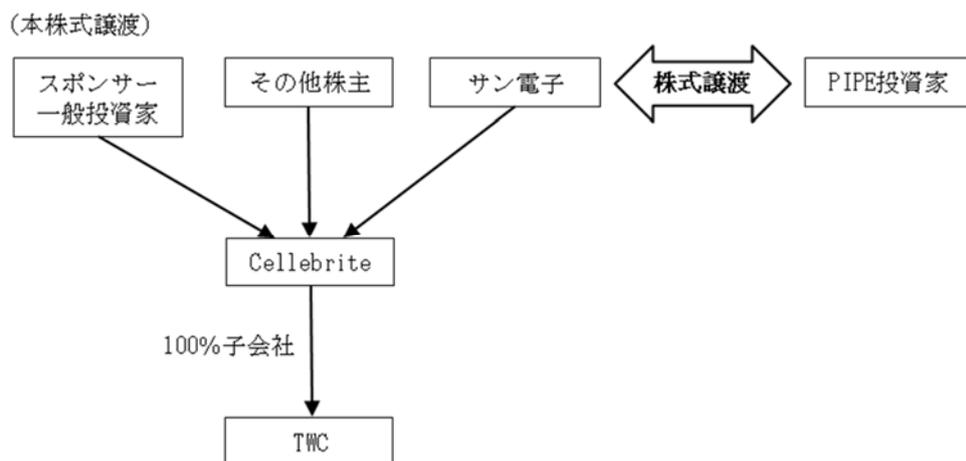
また、本取引後の Cellebrite の経営体制は、引き続き協議中ですが、Cellebrite の取締役会議長は、内海龍輔氏に代わって、IGP の共同創業者であり Cellebrite の現取締役である Haim Shani 氏が新たに就任する予定です。

(本合併)



(本合併後)





4. 本取引のスケジュール

本合併及び本株式譲渡に係る当社取締役会決議	2021年4月8日
Cellebriteの本合併契約の締結及び当社の本株式譲渡契約の締結	2021年4月8日
本合併を承認するためのTWCの株主総会	未定
本合併を承認するためのCellebriteの株主総会	未定
本取引の実行	2021年6月末まで(予定)

5. Cellebrite の概要 (2020 年 9 月 30 日現在)

①名称	Cellebrite DI Ltd		
②所在地	94 Shlomo Shmeltzer Rd., Park Ezorim, P. O. B. 3925 Petah Tikva 4970602 Israel		
③代表者の役職・氏名	CEO Yossi Carmil		
④事業内容	モバイルデータトランスファー機器の開発・製造・販売 モバイルデータソリューションの開発・販売		
⑤資本金	101,185 千米ドル (11,235,824 千円)		
⑥設立年月日	1999 年 4 月		
⑦発行済株式数	170,673,941 株		
⑧決算期	12 月		
⑨従業員数	757 名		
⑩主要取引先	各国政府機関		
⑪主要取引銀行	Leumi 銀行		
⑫大株主および持株比率	普通株式 当社 : 94% 優先株式 IGP SAFERWORLD, LIMITED PARTNERSHIP : 100%		
⑬当社との関係	2021 年 3 月期において、当社の連結子会社であり、当社の取締役 3 名が取締役を兼務しております。また、当社のモバイルソリューション事業部の仕入れ先として取引を行っています。		
⑭直前連結会計年度の財政状態及び経営成績 (連結)			
	2017 年 12 月期	2018 年 12 月期	2019 年 12 月期
純資産	52,925 千米ドル (5,980,525 千円)	55,035 千米ドル (6,108,885 千円)	151,615 千米ドル (16,611,007 千円)
総資産	131,417 千米ドル (14,850,121 千円)	176,793 千米ドル (19,624,023 千円)	303,935 千米ドル (33,299,159 千円)
1 株当たり純資産	0.39 米ドル (43.94 円)	0.44 米ドル (48.78 円)	1.04 米ドル (113.50 円)
売上高	134,988 千米ドル (15,253,644 千円)	163,462 千米ドル (18,144,282 千円)	171,612 千米ドル (18,801,916 千円)
営業利益	△154 千米ドル (△17,402 千円)	15,178 千米ドル (1,684,851 千円)	△2,124 千米ドル (△232,800 千円)
経常利益	83 千米ドル (9,379 千円)	17,136 千米ドル (1,902,189 千円)	1,207 千米ドル (132,291 千円)
親会社株主に帰属する当期純利益	(サン電子帰属) △2,954 千米ドル (△333,857 千円) (Cellebrite 帰属) △3,184 千米ドル (△359,792 千円)	(サン電子帰属) 20,123 千米ドル (2,233,700 千円) (Cellebrite 帰属) 20,832 千米ドル (2,312,394 千円)	(サン電子帰属) △1,305 千米ドル (△142,938 千円) (Cellebrite 帰属) △1,697 千米ドル (△185,990 千円)
1 株当たり当期純利益	(サン電子帰属) △0.13 米ドル (△14.81 円) (Cellebrite 帰属) △0.02 米ドル (△2.64 円)	(サン電子帰属) 0.89 米ドル (98.93 円) (Cellebrite 帰属) 0.16 米ドル (18.46 円)	(サン電子帰属) △0.06 米ドル (△6.33 円) (Cellebrite 帰属) △0.01 米ドル (△1.27 円)

6. TWC の概要 (2020 年 12 月 31 日現在)

①名称	TWC Tech Holdings II Corp.
②所在地	Four Embrcadero Center, Suite 2100 San Francisco, CA United States of America
③代表者の役職・氏名	Adam H. Clammer
④事業内容	合併、株式交換、株式購入、企業結合など
⑤資本金	1,743 米ドル (192,967 円)
⑥設立年月日	2020 年 7 月 20 日
⑦発行済株式数	クラス A 株式 60,000,000 株 クラス B 株式 15,000,000 株
⑧決算期	12 月
⑨従業員数	0 名
⑩主要取引先	なし
⑪主要取引銀行	Silicon Valley Bank
⑫大株主および持株比率	クラス B 株式 TWC Tech Holdings II, LLC : 100% (法的持分)、99.3% (受益持分)
⑬当社との関係	当社との資本関係・人的関係・取引関係はありません。
⑭直前連結会計年度の財政状態及び経営成績 (連結) 2020 年 12 月期	
純資産	5,000 千米ドル (553,550 千円)
総資産	601,885 千米ドル (66,634,703 千円)
1 株当たり純資産	0.0667 米ドル (7.38 円)
売上高	0 米ドル (0 円)
営業利益	△236 千米ドル (△26,158 千円)
経常利益	△182 千米ドル (△20,190 千円)
親会社株主に帰属する当期純利益	△182 千米ドル (△20,190 千円)
1 株当たり当期純利益	0.0024 米ドル (0.2692 円)

7. 株式の譲渡相手先（本PIPE投資家）の概要（2021年4月1日現在）

各本PIPE投資家の概要は以下のとおりです。

名称	Axon Enterprise, Inc.	
所在地	17800 North 85th Street Scottsdale, Arizona 85255 Unite States of America	
代表者の役職・氏名	Rick Smith CEO	
事業内容	法執行のための製品の開発、製造及び販売	
資本金	100,000 千米ドル（11,071,000 千円）	
設立年月日	1993年9月7日	
発行済株式総数	65,360,000 株	
決算期	12月	
大株主及び出資比率	Blackrock : 8.90% The Vanguard Group, : 8.74% Baillie Gifford & Co., : 6.81% Fidelity Management & Research Co. LLC, : 4.78% SSgA Funds Management, Inc., : 2.88%	
当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	該当事項はありません。
	当社と業務執行組合員との間の関係	該当事項はありません。
	当社と国内代理人との間の関係	該当事項はありません。

名称	LIGHT STREET CAPITAL MANAGEMENT, LLC	
所在地	525 UNIVERSITY AVENUE SUITE 300 PALO ALTO CA 94301 Unite States of America	
設立根拠等	米国に基づき設立	
組成目的	テクノロジー及びメディア部門に焦点を当てた、世界中の公開及び未公開株式への投資	
組成日	2010年5月21日	
出資の総額	45,000 千米ドル (4,981,950 千円)	
出資者・出資比率・出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概要	名称	Glen Kacher
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	CIO
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当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	なし。
	当社と業務執行組合員との間の関係	なし。
	当社と国内代理人との間の関係	該当事項はありません。

名称	Mendel Hui, Managing Member of Isomer Partners Fund GP LLC	
所在地	420 Lexington Avenue, Suite 2007 New York, NY 10170 Unite States of America	
設立根拠等	米国法に基づき設立	
組成目的	-	
組成日	2016年1月26日	
出資の総額	40,000 千米ドル (4,428,400 千円)	
出資者・出資比率・ 出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概 要	名称	Neal Bandyopadhyay
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	CFO/パートナー
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当社と当該ファンド との間の関係	当社と当該ファンドと の間の関係	なし。
	当社と業務執行組合員 との間の関係	なし。
	当社と国内代理人との 間の関係	該当事項はありません。

名称	PARK WEST ASSET MANAGEMENT LLC (ヘッジファンドスポンサー)	
所在地	900 LARKSPUR LANDING CIRCLE, SUITE 165 LARKSPUR CA 94939 Unite States of America	
設立根拠等	米国法に基づき設立	
組成目的	ヘッジファンドスポンサー	
組成日	2005年4月8日	
出資の総額	28,000 千米ドル (3,099,880 千円)	
出資者・出資比率・ 出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概 要	名称	Peter Sang Hun Park
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	マネージングメンバー
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当社と当該ファンド との間の関係	当社と当該ファンドと との間の関係	なし。
	当社と業務執行組合員 との間の関係	なし。
	当社と国内代理人との 間の関係	該当事項はありません。

名称	Makena Developed Markets Master Fund B, L.P.	
所在地	2755 SAND HILL ROAD, SUITE 200 MENLO PARK, CA 94025 Unite States of America	
設立根拠等	米国法に基づき設立	
組成目的	長期資本の保全と評価	
組成日	2005年	
出資の総額	25,000 千米ドル (2,767,750 千円)	
出資者・出資比率・ 出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概 要	名称	Michael McCaffery
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	チェアマン/マネージングディレクター
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当社と当該ファンド との間の関係	当社と当該ファンドと の間の関係	なし。
	当社と業務執行組合員 との間の関係	なし。
	当社と国内代理人との 間の関係	該当事項はありません。

名称	Crosslink Capital, Inc	
所在地	2180 Sand Hill Road, Suite 200 Menlo Park, CA 94025 Unite States of America	
設立根拠等	米国法に基づき設立	
組成目的	初期段階のベンチャーキャピタル投資に焦点を当てた、画期的で市場を変革する企業を経営する起業家の支援	
組成日	1989年	
出資の総額	30,000 千米ドル (3,321,300 千円)	
出資者・出資比率・出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概要	名称	Michael Stark
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	創設パートナー
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当社と当該ファンドとの関係	当社と当該ファンドとの関係	なし。
	当社と業務執行組合員との関係	なし。
	当社と国内代理人との関係	該当事項はありません。

名称	MIGDAL SAL-DOMESTIC EQUITIES	
所在地	Kiryat Aryeh 4 Efal Street Petach Tikva, Hamerkaz 4951229 Israel	
設立根拠等	イスラエル法に基づき設立	
組成目的	計算された知的なリスク管理に基づく余剰リターンの獲得。投資には、不動産投資、クレジットの提供、投資ファンドとインフラストラクチャへの投資が含まれます。	
組成日	1974年8月13日	
出資の総額	14,000 千米ドル (1,549,940 千円)	
出資者・出資比率・ 出資者の概要	Eliahu 1959 Ltd. : 68.46% イスラエル国 : 31.54%	
業務執行組合員の概 要	名称	Shlomo Eliahu
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	取締役会長
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当社と当該ファンド との間の関係	当社と当該ファンドと との間の関係	なし。
	当社と業務執行組合員 との間の関係	なし。
	当社と国内代理人との 間の関係	該当事項はありません。

名称	Crescent Park Management, L.P.	
所在地	1900 University Avenue, Suite 501, East Palo Alto, CA 94549 Unite States of America	
設立根拠等	米国法に基づき設立	
組成目的	-	
組成日	2014年2月25日	
出資の総額	10,000千米ドル (1,107,100千円)	
出資者・出資比率・ 出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概 要	名称	Douglas K Edwards
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	CFO
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当社と当該ファンド との間の関係	当社と当該ファンドと との間の関係	なし。
	当社と業務執行組合員 との間の関係	なし。
	当社と国内代理人との 間の関係	該当事項はありません。

名称	Green Investment Partners LLC
所在地	-
代表者の氏名	James H. Greene, Jr., Manager
事業内容	資産管理
資本金	-
設立年月日	-
発行済株式総数	-
決算期	-
大株主及び出資比率	James H. Greene, Jr
当社との関係	なし。

名称	Adam H. Clammer 2007 Long Term Trust
所在地	-
代表者の氏名	Katherine H. Clammer
事業内容	資産管理
資本金	-
設立年月日	-
発行済株式総数	-
決算期	-
大株主及び出資比率	-
当社との関係	なし。

名称	ALARIS CAPITAL LLC	
所在地	4900 Main Street, Suite 600, Kansas City MO 64112 Unite States of America	
設立根拠等	米国法に基づき設立	
組成目的	-	
組成日	-	
出資の総額	9,000 千米ドル (996,390 千円)	
出資者・出資比率・ 出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概 要	名称	Hunter Armistead
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	CIO
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当社と当該ファンド との間の関係	当社と当該ファンドと の間の関係	なし。
	当社と業務執行組合員 との間の関係	なし。
	当社と国内代理人との 間の関係	該当事項はありません。

名称	PHOENIX HOLDINGS LTD	
所在地	53 Derech Ha'sahlom st. Givataim, L3 53454 Israel	
設立根拠等	イスラエル法に基づき設立	
組成目的	参入障壁が高く、成長中で、規律がありつつも、十分に浸透していないマーケット特有の投資機会の獲得	
組成日	1949年	
出資の総額	5,000 千米ドル (553,550 千円)	
出資者・出資比率・出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概要	名称	Eli Schwartz
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	CFO
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当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	なし。
	当社と業務執行組合員との間の関係	なし。
	当社と国内代理人との間の関係	該当事項はありません。

名称	WEST COAST EQUITY PARTNERS LLC	
所在地	703 Crestview Dr San Carlos, CA 94070 Unite States of America	
設立根拠等	米国法に基づき設立	
組成目的	一流の VC&PE 企業に支えられた成長段階のプライベートテクノロジー会社への投資。	
組成日	2020 年	
出資の総額	5,000 千米ドル (553,550 千円)	
出資者・出資比率・出資者の概要	該当事項はありません。	
業務執行組合員の概要	名称	Alex Lazovsky
	所在地	-
	代表者の役職・氏名	共同創設者
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
国内代理人の概要	名称	該当事項はありません。
	所在地	該当事項はありません。
	代表者の役職・氏名	該当事項はありません。
	事業内容	該当事項はありません。
	資本金	該当事項はありません。
当社と当該ファンドとの関係	当社と当該ファンドとの関係	なし。
	当社と業務執行組合員との関係	なし。
	当社と国内代理人との関係	該当事項はありません。

8. 本取引の前後における当社による Cellebrite 株式保有の状況

本取引前 (2021 年 3 月 31 日現在)	121,460,000 株 (議決権の数: 121,460,000 個) (議決権所有割合: 71.16%) 2020 年 9 月末時点
譲渡株式数	20,940,924 株
譲渡価額	209,409 千米ドル (23,183,696 千円)
本取引後	95,422,913 株見込み (議決権の数: 95,422,913 個見込み) (議決権所有割合: 43.2%見込み)

(注) 前記「I. Cellebrite の TWC との合併及び本株式譲渡」の「3. 本取引の概要」記載の通り、本取引実行前に、Cellebrite 普通株式について株式数の調整が行われるため、「本取引前 (2021 年 3 月 31 日現在)」の当社保有株式数から「譲渡株式数」を引いた株式数は、「本取引後」の当社保有株式数とは合致しません。

9. 今後の見通し

本取引完了後、Cellebrite は当社の持分法適用関連会社となり、Cellebrite は当社の子会社ではなくなる可能性があります。

当社連結財務諸表への影響については、連結貸借対照表及び連結損益計算書の各項目に影響を与えるも

の、本株式譲渡による株式譲渡益も含めて詳細な数値については精査中であり、確定次第お知らせいたします。

II. 連結子会社からの配当金受領

前記「I. Cellebrite の TWC との合併及び本株式譲渡」の「3. 本取引の概要」に記載のとおり、当社は、連結子会社である Cellebrite から剰余金の配当を受領する見込みとなりましたので、下記の通り、お知らせいたします。

1. 配当金の概要

(1) 連結子会社名

Cellebrite DI Ltd

(2) 配当金額

21,300 千米ドル (2,358,123 千円) から 100,000 千米ドル (11,071,000 千円) の範囲の金額 (イスラエルの配当規制上、利益剰余金を超える配当に関しては、裁判所の承認が必要となるため、78,700 千米ドル (8,712,877 千円) は裁判所において承認された範囲で配当がなされます)

(3) 配当金受領予定日

本合併の効力発生日 (2021 年 6 月末まで (予定))

2. 業績へ与える影響

当社連結財務諸表への影響については、連結貸借対照表及び連結損益計算書の各項目に影響を与えるものの、詳細な数値については精査中であり、確定次第お知らせいたします。