



2018年9月28日

各位

会社名 株式会社フュートレック  
代表者名 代表取締役社長 浦川 康孝  
(コード番号 2468 東証 第二部)  
問合せ先 常務取締役 管理部長 西田 明弘  
(TEL 06-4806-3112)

## グローリー株式会社による当社株式に対する公開買付け に関する意見表明及び資本業務提携のお知らせ

当社は、本日開催の取締役会（以下「本取締役会」といいます。）において、グローリー株式会社（コード番号：6457、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。）市場第一部、以下「公開買付者」といいます。）による当社の普通株式（以下「当社株式」といいます。）に対する金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。）に基づく公開買付け（2018年10月1日を公開買付けの買付け等の期間の初日とするもの。以下「第一回公開買付け」といいます。）について賛同の意見を表明すること、及び、第一回公開買付けの1株当たりの買付け等の価格（以下「第一回公開買付け価格」といいます。）の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては当社の株主の皆様のご判断に委ねることを決議いたしましたので、お知らせいたします。

併せて、当社は、本取締役会において、公開買付者との間で資本業務提携契約（以下「本資本業務提携契約」といい、当該契約に基づく資本業務提携を、以下「本資本業務提携」といいます。）を締結することを決議いたしました。本資本業務提携契約の詳細につきましては、後記「10. 本資本業務提携契約の概要」をご参照ください。

また、公開買付者によれば、公開買付者は、第一回公開買付けが成立した場合には、その決済が完了してから速やかに、当社の株主の皆様が所有する当社株式を取得することを目的として、第一回公開買付け価格（569円）より高い価格（770円）を買付け等の価格（以下「第二回公開買付け価格」といいます。）とする公開買付け（以下「第二回公開買付け」といい、第一回公開買付けと併せて「本両公開買付け」といいます。）を実施することを予定しているとのこと。当社の取締役会は本日時点においては、第二回公開買付けが実施される場合には第二回公開買付けに賛同の意見を表明すること、及び、第二回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第二回公開買付けに応募するか否かについては当社の株主の皆様のご判断に委ね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、本両公開買付け成立後も、当社株式は東京証券取引所市場第二部において上場が維持される予定です。

記

1. 公開買付者の概要

(1)	名 称	グローリー株式会社																						
(2)	所 在 地	兵庫県姫路市下手野一丁目3番1号																						
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役社長 尾上 広和																						
(4)	事 業 内 容	通貨処理機、情報処理機及び通貨端末機器、自動販売機、自動サービス機器などの開発・製造・販売・メンテナンス																						
(5)	資 本 金	12,892 百万円																						
(6)	設 立 年 月 日	1944 年 11 月 27 日																						
(7)	大株主及び持株比率 (2018年3月31日現在(注1))	<table border="1"> <tr> <td>日本生命保険相互会社</td> <td>5.47%</td> </tr> <tr> <td>日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)</td> <td>5.25%</td> </tr> <tr> <td>日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)</td> <td>4.09%</td> </tr> <tr> <td>株式会社三井住友銀行</td> <td>3.35%</td> </tr> <tr> <td>グローリーグループ社員持株会</td> <td>3.27%</td> </tr> <tr> <td>日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9)</td> <td>2.81%</td> </tr> <tr> <td>タツボーファッション株式会社</td> <td>2.39%</td> </tr> <tr> <td>JP MORGAN CHASE BANK 385174 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)</td> <td>1.89%</td> </tr> <tr> <td>日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口5)</td> <td>1.82%</td> </tr> <tr> <td>STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505223 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)</td> <td>1.78%</td> </tr> </table>			日本生命保険相互会社	5.47%	日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	5.25%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	4.09%	株式会社三井住友銀行	3.35%	グローリーグループ社員持株会	3.27%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9)	2.81%	タツボーファッション株式会社	2.39%	JP MORGAN CHASE BANK 385174 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)	1.89%	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口5)	1.82%	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505223 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)	1.78%
日本生命保険相互会社	5.47%																							
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	5.25%																							
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	4.09%																							
株式会社三井住友銀行	3.35%																							
グローリーグループ社員持株会	3.27%																							
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9)	2.81%																							
タツボーファッション株式会社	2.39%																							
JP MORGAN CHASE BANK 385174 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)	1.89%																							
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口5)	1.82%																							
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505223 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部)	1.78%																							
(8)	当社と公開買付者の関係	<table border="1"> <tr> <td>資 本 関 係</td> <td>該当事項はありません。</td> </tr> <tr> <td>人 的 関 係</td> <td>該当事項はありません。</td> </tr> <tr> <td>取 引 関 係</td> <td>該当事項はありません。</td> </tr> <tr> <td>関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況</td> <td>該当事項はありません。</td> </tr> </table>			資 本 関 係	該当事項はありません。	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	該当事項はありません。												
資 本 関 係	該当事項はありません。																							
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	該当事項はありません。																							
(9)	公開買付者の最近3年間の経営成績及び財政状態	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016年3月期</th> <th>2017年3月期</th> <th>2018年3月期</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>連結純資産</td> <td>198,287 百万円</td> <td>191,443 百万円</td> <td>192,165 百万円</td> </tr> <tr> <td>連結総資産</td> <td>321,672 百万円</td> <td>312,821 百万円</td> <td>302,953 百万円</td> </tr> <tr> <td>1株当たり連結純資産</td> <td>2,966.22 円</td> <td>2,939.78 円</td> <td>3,003.62 円</td> </tr> <tr> <td>連結売上高</td> <td>226,952 百万円</td> <td>222,581 百万円</td> <td>227,361 百万円</td> </tr> </tbody> </table>				2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期	連結純資産	198,287 百万円	191,443 百万円	192,165 百万円	連結総資産	321,672 百万円	312,821 百万円	302,953 百万円	1株当たり連結純資産	2,966.22 円	2,939.78 円	3,003.62 円	連結売上高	226,952 百万円	222,581 百万円	227,361 百万円
	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期																					
連結純資産	198,287 百万円	191,443 百万円	192,165 百万円																					
連結総資産	321,672 百万円	312,821 百万円	302,953 百万円																					
1株当たり連結純資産	2,966.22 円	2,939.78 円	3,003.62 円																					
連結売上高	226,952 百万円	222,581 百万円	227,361 百万円																					

連結営業利益	20,552 百万円	20,365 百万円	19,615 百万円
連結経常利益	17,583 百万円	17,205 百万円	17,553 百万円
親会社株主に帰属する当期純利益	8,829 百万円	10,382 百万円	9,892 百万円
1株当たり連結当期純利益	134.38 円	160.35 円	155.96 円
1株当たり配当金	56.00 円	60.00 円	82.00 円

(注1)「大株主及び持株比率」における持株比率の記載は、公開買付者の発行済株式総数から自己株式を除いた総数に対する所有株式数の割合(小数点以下第三位を四捨五入)を記載しております。

## 2. 買付け等の価格

### (1) 第一回公開買付けの価格

普通株式1株につき、金569円

### (2) 第二回公開買付けの予定価格

普通株式1株につき、金770円

## 3. 本両公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由

### (1) 意見の内容

当社は、本取締役会において、下記「(2)本両公開買付けに関する意見の根拠及び理由」に記載の根拠及び理由に基づき、第一回公開買付けについて賛同の意見を表明すること、及び、第一回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては当社の株主の皆様のご判断に委ねることを決議いたしました。また、公開買付者によれば、第一回公開買付けが成立した場合には、その決済が完了してから速やかに、第二回公開買付けを行う予定とのことです。当社の取締役会は本日時点においては、第二回公開買付けが実施される場合には第二回公開買付けに賛同の意見を表明すること、及び、第二回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第二回公開買付けに応募するか否かについては当社の株主の皆様のご判断に委ねることを決議いたしました。

なお、上記本取締役会の決議の過程に係る詳細については、下記「(6)買付け等の価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本両公開買付けの公正性を担保するための措置」の「③当社における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議がない旨の意見」をご参照ください。

### (2) 本両公開買付けに関する意見の根拠及び理由

#### ① 本両公開買付けの概要

当社は、公開買付者より、本両公開買付けの概要につき、以下の説明を受けております。

公開買付者は、本日開催の取締役会において、当社との間で本資本業務提携契約を締結

することを決議するとともに、当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築するために、本両公開買付けの第一段階として、当社の創業者かつ前代表取締役社長であり、当社の現筆頭株主である藤木英幸氏から、同氏の所有する当社株式の全て1,481,200株（所有割合（注1）：15.82%）（以下「応募予定株式」といいます。）を取得することを目的とした第一回公開買付けを実施することを決議したとのことです。本資本業務提携契約の詳細につきましては、後記「10. 本資本業務提携契約の概要」をご参照ください。なお、公開買付者は、第一回公開買付けを、公開買付者と藤木英幸氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、市場価格（注2）からディスカウントした価格を買付価格として実施し、一方、第二回公開買付けを、藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様から広く当社株式を応募していただくために市場価格（注2）に対してプレミアムを加えた価格を買付価格として実施するとのことです。また、公開買付者は、本日現在、当社株式を保有していないとのことです。

（注1）「所有割合」とは、当社が2018年8月10日に提出した第19期第1四半期報告書に記載された2018年6月30日現在の発行済株式総数9,497,200株から、当社が2018年8月9日に公表した平成31年3月期第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）に記載された2018年6月30日現在の自己株式数146,460株を控除し、当社が2018年6月25日に提出した第18期有価証券報告書に記載された2018年5月31日現在の新株予約権（2015年6月19日付定時株主総会及び2015年10月23日付取締役会にて決議）150個の目的となる当社株式15,000株を加えた株式数9,365,740株に対する所有株式数の割合（小数点以下第三位を四捨五入。以下、所有割合の計算において同じです。）をいいます。

（注2）ここにおいて「市場価格」とは、第一回公開買付けについての公表日の前営業日である2018年9月27日の東京証券取引所市場第二部における当社株式の終値をいいます。以下同じです。

公開買付者は、第一回公開買付けに関連して、藤木英幸氏との間で、同氏の所有する当社株式の全てについて第一回公開買付けに応募する旨の公開買付応募契約（以下「本応募契約」といいます。）を2018年9月28日付で締結しているとのことです。本応募契約の詳細につきましては、後記「4. 公開買付者と当社の株主との間における第一回公開買付けへの応募に係る重要な合意に関する事項」をご参照ください。

公開買付者は、第一回公開買付けにおいては、藤木英幸氏から応募予定株式を取得することを目的としているため、買付予定数の下限を応募予定株式の株式数と同数の1,481,200株（所有割合：15.82%）としており、第一回公開買付けの応募株券等（公開買付けに応募された株券等をいいます。以下同じです。）の数の合計が買付予定数の下限に満たない場合には、応募株券等の全部の買付け等を行わないとのことです。加えて、本「①本両公開買

付けの概要」において後述するとおり、公開買付者は、第一回公開買付け成立後には第二回公開買付けを予定していることに鑑み、第一回公開買付けに応募予定株式以外の応募があることは想定しておらず、かつ、公開買付者及び当社は、第一回公開買付け後も引き続き当社株式の上場を維持する方針であることから、第一回公開買付けにおいては、買付予定数の上限を応募予定株式の株式数と同数の1,481,200株（所有割合：15.82%）と設定しているとのことです。なお、応募株券等の数の合計が買付予定数の上限（1,481,200株）を超える場合は、その超える部分の全部または一部の買付け等を行わないものとし、金融商品取引法第27条の13第5項及び発行者以外の者による株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令（平成2年大蔵省令第38号。その後の改正を含みます。）第32条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行うとのことです。この場合、藤木英幸氏は第一回公開買付けの後も、当社株式を一部所有することになりますが、藤木英幸氏によるその後の当社株式の保有方針について、公開買付者と同氏との間に特段の取決めはなく、同氏の保有方針についても聞いていないとのことです。

なお、第一回公開買付けの買付け等の期間（以下「第一回公開買付期間」または単に「公開買付期間」といいます。）は2018年10月1日から2018年10月29日までの20営業日となるとのことです。

また、公開買付者は、本両公開買付けの第二段階として、第一回公開買付けが成立した場合には、藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様が所有する当社株式を取得することを目的として、当社の取締役会において第二回公開買付けに賛同の意見が表明されていること及び第一回公開買付けの撤回等の条件（その内容については、公開買付者が2018年9月28日に公表した「株式会社フュートレックとの資本業務提携契約の締結及び株式会社フュートレック株式（証券コード2468）に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」の「2. 買付け等の概要」の「(9)その他買付け等の条件及び方法」の「②公開買付けの撤回等の条件の有無、その内容及び撤回等の開示の方法」をご参照ください。）に該当する事象が生じていないことを条件として、その決済が完了してから速やかに、藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様が所有する当社株式を取得するために、第二回公開買付けを実施することを本日開催の公開買付者の取締役会で決議しているとのことです。第二回公開買付けを実施する場合、公開買付者は、2018年11月6日開催の取締役会において、第二回公開買付けを実施することについて決議する予定とのことです。第二回公開買付価格は、第一回公開買付価格569円に比べて201円（35.33%）（小数点以下第三位を四捨五入。）高い770円とし、第二回公開買付けの買付け等の期間（以下「第二回公開買付期間」といいます。）は2018年11月7日から2018年12月12日までの25営業日に設定する予定とのことです。第二回公開買付価格の詳細は、下記「④第二回公開買付価格に関する事項」の「(iv) 第二回公開買付価格の決定」をご参照ください。

本両公開買付けは実質的に一体の取引であり、藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様には、

第一回公開買付けが成立した場合には、これに続けて第二回公開買付けが実施される予定であるとの前提のもと、いずれかの公開買付けに応募するか、いずれの公開買付けにも応募しないかをご判断いただくことになるとのことです。なお、本両公開買付けは当社株式の上場廃止を企図するものではなく、公開買付者及び当社は本両公開買付け成立後も当社株式の上場を維持する方針であるため、第二回公開買付けにおける買付予定数の上限を2,312,000株（所有割合：24.69%（注3））に設定する予定とのことです。また、第二回公開買付け価格での売却を希望される当社の株主の皆様は売却の機会を提供する観点から、第二回公開買付けには、買付予定数の下限を設定しない予定であるとのことです。

（注3）公開買付者は、①公開買付者と当社が、本両公開買付け成立後も、当社株式を東京証券取引所市場第二部において上場維持することを想定していること、②公開買付者と当社が、当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築するためには少なくとも当社を公開買付者の持分法適用関連会社とすることが望ましいと判断したこと、及び、③上場会社としての独立性を維持したい意向を持つ当社と本資本業務提携に基づき実施される具体的な施策につき一定の資源を充てることが見込まれることから当社に対する持分を通じてリターンを得るべく相応の当社株式を取得したい意向を持つ公開買付者との間で協議した結果を踏まえ、第一回公開買付けを通じて取得を予定する当社株式1,481,200株（所有割合：15.82%）と合算して3,793,200株（所有割合：40.50%）となる株式数を、第二回公開買付けにおける買付予定数の上限として設定しているとのことです。

本両公開買付けの結果、公開買付者による当社株式の所有割合が33.40%（以下「下限議決権比率」といいます。）以上40.50%未満となった場合、公開買付者は、当社との間で、公開買付者による当社株式の所有割合が40.50%となる体制を早期に実現すべく、合理的な措置を検討・協議するとのことです。この場合、公開買付者及び当社は、公開買付者が本両公開買付け後の状況を勘案の上、当社株式を市場取引により取得する可能性も含め、対応を検討する予定です。一方、本両公開買付けの結果、公開買付者による当社株式の所有割合が下限議決権比率に至らなかった場合には、現時点では、本両公開買付けの結果取得した当社株式の所有割合をもって、当社との資本業務提携を推進していくことを予定しておりますが、具体的には、実際に取得した持分をもとに実施可能な資本業務提携の内容、公開買付者による当社株式の追加取得の是非及び保有方針等につき当社と協議して決定する方針とのことです。

## ② 本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針

当社は、公開買付者より、本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立

後の経営方針につき、以下の説明を受けております。

(i) 本両公開買付けの目的及び背景

公開買付者グループは、公開買付者、子会社 51 社及び関連会社 1 社により構成されており、国内外において、貨幣処理機・貨幣端末機・自動販売機・自動サービス機器の製造・販売・保守サービス事業を展開しているとのことです。

公開買付者は、1918 年 3 月に小さな町工場として創業し、1950 年 2 月に国産第一号となる硬貨計数機を生み出して以来、たばこ販売機、オープン出納システム、レジつり銭機等、数々の国産第一号を開発してきたとのことです。公開買付者は、長年にわたって築いてきた独自の技術力を背景に、国内外の金融機関、流通業界等をはじめとしたお客様に様々な貨幣処理機を提供し、成長を遂げてきたとのことです。貨幣処理業務の効率化のみならず、通貨の真偽判別という重要な役割を担う企業として、企業理念である「私たちは『求める心とみんなの力』を結集し、セキュア（安心・確実）な社会の発展に貢献します」の精神の下、貨幣処理事業を支える二つのコア技術（通貨を計数・選別・搬送する「メカトロ技術」及び通貨の真偽を見分ける「認識・識別技術」）に磨きをかけつつ、独創的な技術のさらなる進化に挑戦し、手書き文字・印影の読取技術、生体認証技術、会話プライバシー保護技術等、通貨処理の枠を超えた様々な独自技術の開発を行い、継続的な企業価値の確保・向上を図ってきたとのことです。

また、2012 年 7 月に、貨幣処理機事業をグローバル展開する英国 Talaris Topco Limited を買収し、公開買付者の既存の事業基盤に、同社のソリューション提案力及び全世界に広がる販売・保守ネットワークを融合させ、海外事業展開を一気に加速したとのことです。

本年 3 月、公開買付者は創業 100 周年を迎え、『人と社会の「新たな信頼」を創造するリーディングカンパニーへ』をスローガンに、次の 100 年に向けた新たな一歩を踏み出したとのことです。公開買付者グループは、次代を築くための 10 年後のありたい姿として『長期ビジョン 2028』を掲げ、既存事業のさらなる拡大に加え、新たな事業領域への進出、新たな技術やビジネスモデルの獲得への方向性を示したとのことです。さらに、公開買付者グループは、『長期ビジョン 2028』の実現のための 3 年計画である「2020 中期経営計画」において、既存事業である国内事業及び海外事業のさらなる拡大とともに、新事業への取組み強化を方針の一つに定め、4 つの「新事業ドメイン」（「通貨流通の新たな管理スキームの構築」、「多様な決済手段の提供」、「個体認証事業の確立」及び「自動化社会の推進」）を将来の事業基盤とすべく、新たな取組みを開始したとのことです。

近年、個体認証事業に係る市場は世界的な拡大が見込まれますが、公開買付者グループは、本事業領域においても他社に先駆けた技術開発を行い、これらの技術を搭載した製品及びサービスの充実により、企業理念にもある“社会の発展に貢献する”という使命を果たしつつ、さらなる企業価値の向上を追求していくとのことです。

このような状況下において、公開買付者グループは、個体認証事業を新たな事業の一つとして確立するために、独自の認識・認証技術の進化のみならず、新たな技術を獲得し、

複数の技術を融合または組み合わせることで、既存事業の付加価値の向上や新たな製品・サービス、ソリューション等の実現を図ろうと考え、協業先の選定を進めていたとのことです。

一方、当社グループは、当社及び連結子会社4社により構成され、ライセンス事業（音声認識事業分野及びCRM（注1）事業分野）、映像・メディア事業（映像・メディア事業分野）ならびにその他事業（基盤事業分野、書き起こし事業分野、国際事業分野他）を展開しております。

当社は、2000年4月に携帯電話用に特化してビジネスモデルの提案から具現化まで一貫して提供できる半導体設計会社として設立されました。2001年3月には、携帯電話の着信メロディー音源IP（注2）を商品化し、ライセンス、ロイヤルティビジネスをスタートいたしました。複数の携帯電話メーカーからの採用を経て、2005年1月に株式会社エヌ・ティ・ティ・ドコモ（現社名：株式会社NTTドコモ（以下「NTTドコモ」といいます。））と音源の利用許諾契約締結を経て、同年12月に東京証券取引所マザーズ市場に株式を上場いたしました。

また、2006年12月に株式会社国際電気通信基礎技術研究所（以下「ATR」といいます。）と業務提携契約を締結、2007年5月にATRの子会社に資本参加し、新規事業として音声認識事業をスタートいたしました。2011年3月期には、携帯電話向けの音声認識事業が当社の主力事業に成長し、音源IPに代わり、当社のライセンス、ロイヤルティビジネスをけん引いたしました。

しかしながら、2012年3月期に既存携帯電話とスマートフォンの出荷台数が逆転するなど、既存携帯電話の出荷台数減少に伴い、当社のライセンス、ロイヤルティビジネスへの影響も避けられないと判断し、携帯電話以外の市場に向けての開発、拡販を図るとともに音声認識に続く新規事業の創出に注力いたしました。2014年10月には、NTTドコモ等との共同出資による機械翻訳を主業務とする株式会社みらい翻訳の設立及び人手翻訳を主業務とする株式会社メディア総合研究所の子会社化を実施し機械翻訳事業に参入いたしました。

当社は、2016年8月には東京証券取引所市場第二部へと市場変更し、2017年6月には浦川康孝が代表取締役社長に就任し、新体制の下で当社グループの事業の選択と集中を検討した結果、2017年10月に産業用機械翻訳事業への投資を中止し、投資を音声認識事業へ集中することといたしました。当社グループの当該方針は、機械翻訳の無償サービス提供やディープラーニング（注3）による開発手法の変化など、当社のビジネス優位性が無くなりつつある一方、拡大するAIやIoT機器などへ向けた当社音声認識技術の必要性を検討した結果の経営判断によるものです。

当社グループは、音声認識及びその周辺技術を活用した商材や、開発リソース、サービスの運用ノウハウ等を有しております。また、設立当初から当社のビジネスモデルである、ロイヤルティビジネス等ソフトウェアのライセンスビジネスのノウハウや既存顧客網があ



り、当社グループの重要な資産と認識しております。

なお、当社グループの主要事業である音声認識事業は、A I 市場等需要の拡大と共に、他の技術との組み合わせやサービス展開が加速しており、市場でも単体機能ではなく、複数機能が統合された商品が求められる傾向にあります。当社は、このような状況下において、単独での音声認識技術の展開には限界があり、事業シナジーを発揮できる資本提携を含む技術、ビジネスの協業先が必要であると考え、その協業先の選定を進めていたところ、公開買付者の保有する指紋認証技術や顔認証技術等との相互補完性の高さに期待を持つに至りました。

(注1) CRMとは、Customer Relationship Management (顧客関係管理) の略であり、顧客との関係性を強化するための手法を意味します。

(注2) 音源 I P とは、音楽を鳴らすための半導体回路やソフトウェア等、知的財産権のある設計データ (Intellectual Property Core) を意味します。

(注3) ディープラーニングとは、人間が自然に行う作業や行動をコンピュータに学習させる機械学習の手法の一つであり、人工知能 (A I) の発展を支える技術です。

そのような状況において、個体認証事業の拡大に向け協業の機会を探していた公開買付者は、2018年4月中旬、金融機関を通じて、携帯電話向けの音声認識技術を有する当社と接触し、以降、双方の音声認識、顔認証等の画像認識技術やノウハウにおける相互補完性について意見交換するなか、2018年6月中旬、当社との間で、公開買付者による当社株式の取得を通じた資本業務提携の実現に向けた検討を開始しました。その後、公開買付者は、2018年6月下旬、当社の了解を得た上で、当社に対するデュー・ディリジェンスを開始しました (当該デュー・ディリジェンスは2018年9月下旬に終了しております。)

その後も、公開買付者は、当社との間で当社株式の取得を通じた資本業務提携の実現に向け協議を重ねるなか、アライアンス体制を構築することが望ましいと考えたことから、2018年8月下旬に、当社株式1,481,200株 (所有割合: 15.82%) を有する当社の現筆頭株主である藤木英幸氏が当社の他の株主の皆様に対して公開買付者が提示する買付価格より低い価格による売却意向を有しているのであれば同氏の所有する当社株式の全てを取得するとともに、藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様からも広く当社株式を取得するための方法を提案したとのことです。2018年9月上旬に、公開買付者は、当社に対し、当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築し、両社の緊密な連携のもとで提携事業のさらなる発展と両社の企業価値向上を図ることを目的とした本資本業務提携及び本両公開買付けについて提案を行いました。また、公開買付者は、当社との間で本両公開買付けについて協議を進めるなか、2018年9月11日、当社の紹介により、藤木英幸氏と面談し、同氏に対し、同氏の保有する当社株式の譲渡を前提として、当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築

することについて提案を行ったとのこと。その後、公開買付者は、藤木英幸氏との間で協議を進めたところ、公開買付者と当社が経営資源を相互活用するとともに、資本関係を構築し、公開買付者と当社の協働により以下の各施策を実行することが両社の企業価値向上に資するものであるとの考えで藤木英幸氏と一致したとのこと。また、藤木英幸氏から公開買付者に対して、当社の創業者として協力する観点から、藤木英幸氏が、当社の他の株主の皆様に対して公開買付者が提示する買付価格より低い価格で、同氏が所有する当社株式を公開買付者に譲渡する意向を有している旨の申出もあり、公開買付者は、当該申出を踏まえて、本両公開買付けの具体的な検討を進めたとのこと。

公開買付者及び当社は、2018年9月下旬、これまでの協議・交渉を経て、各種認識・認証技術分野において強みを持つ公開買付者と、音声認識技術分野において強みを持つ当社の双方が、それぞれの分野において積み上げてきた技術力やノウハウ等両社グループの経営資源を相互に活用することにより、最先端の認識技術及び個別認証技術等に係る新たなソリューション提供が可能であり、両社グループの事業に相互補完的なメリットがあり、両社グループの企業価値向上にも大きな効果が発揮されとの結論に至り、公開買付者と当社との間で本資本業務提携契約を締結し、当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制の構築を実現することが望ましいと判断いたしました。そのため、公開買付者は、本日開催の取締役会において、本資本業務提携契約を締結することを決議するとともに、藤木英幸氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、本両公開買付けの第一段階として、藤木英幸氏との間で本応募契約を締結し、第一回公開買付けを実施することを決議したとのこと。

当社の意思決定の過程に係る詳細については、下記「⑤当社における意思決定の過程及び理由」をご参照ください。

なお、公開買付者及び当社は、両社のより一層の企業価値向上を図るための具体的な施策として、以下を検討しております。

(a) 生体認識や認証における、画像・顔認識技術と音声認識技術の融合

画像や顔認識・顔認証技術と、音声認識技術を組み合わせた生体認識の融合による技術革新や、生体認識及び認証プラットフォームに関しての要素開発を含む共同開発を通じ、革新的な技術の創造を図ってまいります。

(b) UX、UI（注）の向上

公開買付者及び当社の既存製品及び新製品・サービスにおいて、両社の認識・認証技術を搭載することにより、新たなUX、UIを提供可能なソリューションを創造し、付加価値の増大及び市場競争力の強化を図ってまいります。

（注）UX（ユーザー・エクスペリエンス）とは、製品やサービスの利用者が、その製品やサービスの利用を通じて得られる体験をいい、UI（ユーザー・インタフェ

ース)とは、利用者と製品・サービスとの接点をいいます。

(c) 新たな事業の創出

公開買付者及び当社の連携により、上記 (a) 及び (b) を早期に実現し、両社の製品・サービスの付加価値の増大を図るとともに、新たな事業の創出を行ってまいります。

(ii) 本両公開買付け成立後の経営方針

公開買付者は、当社との間で、本両公開買付け成立後における当社の経営方針として、当社株式の上場を維持し、かつ、当社が上場企業として少数株主の利益に配慮することを確認しています。

加えて、公開買付者は、本両公開買付け成立後、当社と経営資源を相互活用するとともに、当社の独立性を尊重して、当社がこれまで推進してきた事業運営方針を基礎としつつ、当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築し、当社及び公開買付者グループの企業価値の向上を目指す方針とのことです。そのため、公開買付者は、当社の現在の経営陣及び従業員には、引き続き当社の事業運営の中核として事業発展に尽力することを想定しているとのことです。

なお、公開買付者は、第一回公開買付けが成立し、第二回公開買付けが終了した時点（第二回公開買付けの決済開始時点または第二回公開買付けが開始されないことが確定した時点）で、本資本業務提携契約に基づき、公開買付者による当社株式の所有割合が下限議決権比率以上となることを条件として、当社の取締役最大2名を、また、当社の監査役最大1名を、それぞれ公開買付者より指名することができます。ただし、公開買付者による当社株式の所有割合が下限議決権比率に至らなかった場合には、当社の取締役最大1名を、公開買付者より指名することができ、監査役については指名権を有しません。これにより、公開買付者は、本両公開買付けの成立後、公開買付者による当社株式の所有割合が下限議決権比率以上となった場合には当社の取締役2名及び監査役1名を、公開買付者による当社株式の所有割合が下限議決権比率に至らなかった場合には当社の取締役1名を、それぞれ指名し、当社に対し、2019年6月開催予定の当社の定時株主総会において、これらの者を候補者とする取締役選任議案及び監査役選任議案を上程するよう要請する予定とのことです。

また、公開買付者は、第一回公開買付けが成立し、第二回公開買付けが終了した時点（第二回公開買付けの決済開始時点または第二回公開買付けが開始されないことが確定した時点）で、本資本業務提携契約に基づき、取締役及び監査役の指名とは別途、当社の取締役会及び経営会議等に、議決権を有しないオブザーバーを最大2名出席させる予定とのことです。

③ 第一回公開買付け価格の決定

当社は、公開買付者より、第一回公開買付価格の決定につき、以下の説明を受けております。

第一回公開買付価格を決定するに際し、公開買付者は、複数回にわたって藤木英幸氏との間で交渉を行い、2018年9月28日、応募予定株式1,481,200株（所有割合：15.82%）を1株当たり569円で取得することに合意したとのことです。同氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、公開買付者は、第一回公開買付価格を1株当たり569円とすることを決定したとのことです。第一回公開買付けでは、応募予定株式のみが応募されることが想定されているとのことです。また、公開買付者は、上記のとおり、藤木英幸氏との交渉によって合意した価格を第一回公開買付価格としており、また、第一回公開買付けでは藤木英幸氏のみが応募することが想定される一方で藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様による応募は想定されていないため、第一回公開買付価格の決定にあたって、第三者算定機関からの算定書は取得していないとのことです。

なお、第一回公開買付価格は、第一回公開買付けについての公表日の前営業日である2018年9月27日の東京証券取引所市場第二部における当社株式の終値575円に対して1.04%（小数点以下第三位を四捨五入。以下、プレミアム率及びディスカウント率の計算において同じです。）、同日までの過去1ヶ月間の終値の単純平均値599円（円未満四捨五入。以下、市場株価の終値単純平均値の計算において同じです。）に対して5.01%、同過去3ヶ月間の終値の単純平均値609円に対して6.57%、同過去6ヶ月間の終値の単純平均値642円に対して11.37%ディスカウントした価格です。

#### ④ 第二回公開買付価格に関する事項

当社は、公開買付者より、第二回公開買付けに関する事項につき、以下の説明を受けております。

##### (i) 第二回公開買付けの概要

上記「①本両公開買付けの概要」に記載のとおり、第一回公開買付けが成立した場合、公開買付者は、藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様が所有する当社株式を取得することを目的として、当社の取締役会において第二回公開買付けに賛同の意見が表明されていることを前提として、第二回公開買付けを開始する予定であり、その場合、公開買付者は、2018年11月6日開催の取締役会において、第二回公開買付けを実施することについて決議する予定とのことです。なお、第二回公開買付けにおいては、公開買付者は、第二回公開買付期間は2018年11月7日から2018年12月12日までの25営業日に設定する予定であり、公開買付者及び当社は、本両公開買付成立後も当社株式の上場を維持する方針であるため、公開買付者は、第二回公開買付けにおける買付予定数の上限を2,312,000株（所有割合：24.69%）に設定する予定とのことです。また、公開買付者は、第二回公開買付価格での売却を希望される当社の株主の皆様に売却の機会を提供する観点から、第二回公開買付けにおける買付予定数の下限を設定し

ない予定とのことです。公開買付者は、第一回公開買付期間のやむを得ない延長その他これに準ずるやむを得ない事由が生じた場合には、第二回公開買付けの開始の延期及び第二回公開買付期間の変更を行う可能性があるとのことですが、その場合であっても、公開買付者は、実務的に可能な範囲で速やかに、第二回公開買付けを開始する予定とのことです。

なお、第一回公開買付けが成立しなかった場合には、第二回公開買付けは実施されないとのことです。

(ii) 第一回公開買付価格と第二回公開買付価格が異なる理由

公開買付者は、藤木英幸氏との間で交渉を行い、応募予定株式を第一回公開買付価格（1株当たり 569 円）で取得することに合意したとのことです。公開買付者は、藤木英幸氏とのかかる交渉と並行して、藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様にも市場価格にプレミアムを加えた価格（1株当たり 770 円）での売却機会を提供することを目的として、当社との間で、これらの株主の皆様が所有する当社株式を第一回公開買付価格よりも高い価格にて取得することについて協議し、交渉したとのことです。

第一回公開買付価格及び第二回公開買付価格が異なるのは、このように、公開買付者が別々の相手方と交渉を行った結果、藤木英幸氏から、当社のさらなる成長のためには、本両公開買付けを通じて当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築することが有用であり、当社の企業価値向上に資するものであるとの考えのもと、当社の創業者としての立場に鑑み、当社の他の株主の皆様に対して公開買付者が提示する買付価格より低い価格で、その所有する当社株式を公開買付者に譲渡する意向を有している旨の申出もあり、当該申出を踏まえて、第一回公開買付価格が決定されたためであるとのことです。

(iii) 二段階公開買付けを実施する理由

上記「(ii) 第一回公開買付価格と第二回公開買付価格が異なる理由」に記載のとおり、本両公開買付けにおいては、藤木英幸氏から、藤木英幸氏が受け取る当社株式1株当たりの対価が当社の他の株主の皆様が受け取る当社株式1株当たりの対価よりも低くなることのご了解を得ているとのことですが、金融商品取引法上、一つの公開買付けにおいて同一種類の株式に対して異なる買付け等の価格を設定することは、許容されておられません。また、同一の買付者が異なる買付け等の価格で公開買付けを同時に実施することについても、実務上許容されていないと指摘されております。加えて、第一回公開買付けで取得できる当社株式の数のみでは、公開買付者及び当社が本資本業務提携契約において合意している公開買付者の当社株式に係る所有割合 40.50%に相当する当社株式 3,793,200 株を公開買付者が所有するには至りません。

このため、公開買付者は、二段階で公開買付けを実施することとし、第一段階とし

て、藤木英幸氏から、応募予定株式を第二回公開買付価格より低い価格にて取得することを目的として、第一回公開買付けを実施し、これに続けて、第二段階として、藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様から、当社株式を第一回公開買付価格より高い価格にて取得することを目的として、第二回公開買付けを実施することとしたとのことです。

(iv) 第二回公開買付価格の決定

公開買付者は、第二回公開買付価格を決定するにあたり、公開買付者及び当社から独立した第三者算定機関として、フィナンシャル・アドバイザーであるEYトランザクション・アドバイザリー・サービス株式会社（以下「EY T A S」といいます。）に対し、当社の株式価値（以下「当社株式価値」といいます。）の算定を依頼し、2018年9月27日付で取得した当社株式価値に関する株式価値算定書（以下「株式価値算定書」といいます。）を参考にしたとのことです。なお、公開買付者は、EY T A Sから第二回公開買付価格の公正性に関する意見（フェアネス・オピニオン）を取得していないとのことです。なお、EY T A Sは、公開買付者及び当社の関連当事者には該当せず、本両公開買付けに関して重要な利害関係は有しないとのことです。

EY T A Sは、市場株価法及びディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「D C F法」といいます。）の各手法を用いて当社株式価値の算定を行ったとのことです。

上記各手法において算定された当社株式1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりとのことです。

市場株価法： 575円から642円

D C F法： 635円から795円

市場株価法では、2018年9月27日を基準日として、東京証券取引所市場第二部における当社株式の基準日終値575円、過去1ヶ月間の終値の単純平均値599円、過去3ヶ月間の終値の単純平均値609円及び過去6ヶ月間の終値の単純平均値642円をもとに、1株当たりの株式価値の範囲を575円から642円と算定しているとのことです。

D C F法では、2019年3月期から2023年3月期までの当社の事業計画、直近までの業績の動向、一般に公開された情報等の諸要素を前提とした2019年3月期以降に当社が将来生み出すと見込まれるキャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引くことにより当社株式価値を評価し、1株当たりの株式価値を635円から795円と算定しているとのことです。

EY T A SがD C F法による分析に用いた当社の事業計画では、大幅な増益を見込んでいる事業年度が含まれております。具体的には、2019年3月期から2021年3月期にかけて、音声認識事業及びC R M事業における市場成長による売上高の増加により、

各年度とも対前年度比較において大幅な増益となることを見込んでおります。なお、本取引の実行により実現することが期待されるシナジー効果については、財務予測には加味していないとのことです。

公開買付者は、EY T A Sから取得した株式価値算定書における当社株式価値の算定結果を参考にしつつ、公開買付者において実施した当社に対するデュー・ディリジェンスの結果、過去に行われた発行者以外の者による公開買付けの際に付与されたプレミアムの実例、当社株式の過去3ヶ月間の市場株価の動向、当社との協議・交渉の結果、当社の取締役会による第二回公開買付けへの賛同の可否及び第二回公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、本日開催の取締役会において、第二回公開買付け価格を770円とすることを決定したとのことです。

第二回公開買付け価格である770円は、第一回公開買付けについての公表日の前営業日である2018年9月27日の東京証券取引所市場第二部における当社株式の終値575円に対して33.91%、同日までの過去1ヶ月間の終値の単純平均値599円に対して28.55%、同過去3ヶ月間の終値の単純平均値609円に対して26.44%、同過去6ヶ月間の終値の単純平均値642円に対して19.94%のプレミアムをそれぞれ加えた価格となります。

#### ⑤ 当社における意思決定の過程及び理由

上記「②本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針」の「(i) 本両公開買付けの目的及び背景」に記載のとおり、当社は、公開買付者との間で、本資本業務提携の内容及び本両公開買付けの諸条件について慎重に協議・検討を行ってまいりました。なお、当社は、このような協議・検討の過程で、公開買付者、藤木英幸氏及び当社から独立したS M B C日興証券株式会社をフィナンシャル・アドバイザーとして選定し助言を受けると共に、大江橋法律事務所をリーガル・アドバイザーとして法的助言を得ました。

当社は、2018年9月下旬、これまでの協議・交渉を経て、各種認識・認証技術分野において強みを持つ公開買付者と、音声認識技術分野において強みを持つ当社の双方が、それぞれの分野において積み上げてきた技術力やノウハウ等両社グループの経営資源を相互に活用することにより、最先端の認識技術及び個人認証技術等に係る新たなソリューション提供が可能であり、両社グループの事業に相互補完的なメリットがあり、両社グループの企業価値向上にも大きな効果が発揮されるとの結論に至り、公開買付者と当社との間で本資本業務提携契約を締結し、当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制の構築を実現することが望ましいと判断しました。

第一回公開買付け価格(569円)については、(i) 公開買付者と藤木英幸氏との交渉により両者で合意したものであり、第一回公開買付けでは藤木英幸氏のみが応募することが想定される一方で藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様による応募は想定されていないこと、

(ii) 藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様のために、第一回公開買付けが成立した場合には、その決済が完了してから速やかに、第一回公開買付価格よりも高い価格(770円)を第二回公開買付価格として第二回公開買付けが実施される予定であることを踏まえ、第一回公開買付価格の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様の判断に委ねることが妥当であると判断いたしました。第二回公開買付価格については、(iii) 公開買付者が第二回公開買付けにおいて当社株式の上場廃止を企図しておらず、第二回公開買付け後も当社株式の上場が維持されることが見込まれるため、当社株主の皆様が第二回公開買付け成立後も当社株式を保有するという選択肢をとることも十分に合理性が認められることに鑑み、第二回公開買付価格の妥当性についての意見は留保し、第二回公開買付けに応募されるか否かについては、株主の皆様判断に委ねることが妥当であると判断いたしました。なお、上記(i)乃至(iii)の状況を勘案し、当社は独自に第三者算定機関から当社株式価値の算定に係る算定書を取得しておりません。

その上で、当社は、本取締役会において、社外取締役を含む全ての当社取締役が出席し、取締役の全員一致により、本資本業務提携契約を締結することを決議するとともに、第一回公開買付けについて賛同の意見を表明すること、及び、第一回公開買付価格の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様の判断に委ねること、ならびに本日時点における当社の意見として、第二回公開買付けが実施される場合には第二回公開買付けに賛同の意見を表明すること、及び、第二回公開買付価格の妥当性については意見を留保し、第二回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様の判断に委ねることを併せて決議いたしました。

加えて、本取締役会には、社外監査役を含む全ての監査役が出席し、上記決議を行うことについて異議がない旨の意見を述べております。

### (3) 算定に関する事項

当社は、第一回公開買付価格(569円)については、(i) 公開買付者と藤木英幸氏との交渉により両者で合意したものであり、第一回公開買付けでは藤木英幸氏のみが応募することが想定される一方で藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様による応募は想定されていないこと、(ii) 藤木英幸氏以外の当社の株主の皆様のために、第一回公開買付けが成立した場合には、その決済が完了してから速やかに、第一回公開買付価格よりも高い価格(770円)を第二回公開買付価格として第二回公開買付けが実施される予定であることを踏まえ、第一回公開買付価格の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様の判断に委ねることが妥当であると判断いたしました。第二回公開買付価格については、(iii) 公開買付者が第二回公開買付けにおいて当社株式の上場廃止を企図しておらず、第二回公開買付け後も当社株式の上場が維持されることが見込まれるため、当社株主の皆様が第二回公開買付け成立後も当社株式を保有するという選択肢をとることも十分に合理性が認められることに鑑み、第二回公開買付価格の妥当性についての意



見は留保し、第二回公開買付けに応募されるか否かについては、株主の皆様判断を委ねることが妥当であると判断いたしました。上記（i）乃至（iii）の状況を勘案し、当社は独自に第三者算定機関から当社株式価値の算定に係る算定書を取得しておりません。

（4）上場廃止となる見込み及びその事由

当社株式は、2018年9月28日現在、東京証券取引所市場二部に上場されておりますが、本両公開買付けは当社株式の上場廃止を企図するものではなく、公開買付者及び当社は本両公開買付け成立後も当社株式の上場を維持する方針です。第一回公開買付けは、買付予定数の上限を1,481,200株（所有割合：15.82%）としていることから、第一回公開買付け成立後も、当社株式の上場は維持される見込みです。また、第二回公開買付けは、買付予定数の上限を2,312,000株（所有割合：24.69%）としていることから、第二回公開買付け成立後も、公開買付者による当社株式の所有割合は最大40.50%となりますので、当社株式の上場は維持される見込みです。

（5）いわゆる二段階買収に関する事項

本両公開買付けは、いわゆる二段階買収を予定しているものではありません。

（6）買付け等の価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本両公開買付けの公正性を担保するための措置

本日現在において、公開買付者は、当社株式を有しておりませんが、公開買付者は、当社の主要株主であり筆頭株主である藤木英幸氏との間で本応募契約を締結しており、藤木英幸氏と当社の少数株主との利害関係が必ずしも一致しない可能性があることから、公開買付者及び当社は、本両公開買付けの公正性を担保するための措置として、以下の措置を実施いたしました。なお、以下の記載のうち、公開買付者において実施した措置については、公開買付者から受けた説明に基づくものです。

① 公開買付者における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

公開買付者によれば、公開買付者は、上記「（2）本両公開買付けに関する意見の根拠及び理由」の「④第二回公開買付価格に関する事項」の「(iv) 第二回公開買付価格の決定」に記載のとおり、第二回公開買付価格の検討に際して、EY T A Sから株式価値算定書を取得しているとのことでした。

② 当社における独立した法律事務所からの助言

当社は、意見表明に係る審議に慎重を期し、意思決定に係る恣意性を排除し、当社の意思決定過程の公正性及び適法性を確保することを目的として、公開買付者、藤木英幸氏及び当社から独立したリーガル・アドバイザーとして大江橋法律事務所を選任し、大江橋法

律事務所から、本両公開買付けに係る意見表明に関する当社取締役会の意思決定の方法、過程その他の留意点について、法的助言を受けています。

③ 当社における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議がない旨の意見

当社は、本取締役会において、上記「②当社における独立した法律事務所からの助言」に記載の法的助言の内容等を踏まえ、本両公開買付けについて、上記「(2) 本両公開買付けに関する意見の根拠及び理由」の「②本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針」の「(i) 本両公開買付けの目的及び背景」に記載のとおり、慎重に審議、検討を行いました。

上記検討の結果、当社は、各種認識・認証技術分野において強みを持つ公開買付者と、音声認識技術分野において強みを持つ当社の双方が、それぞれの分野において積み上げてきた技術力やノウハウ等両社グループの経営資源を相互に活用することにより、最先端の認識技術及び個体認証技術等に係る新たなソリューション提供が可能であり、両社グループの事業に相互補完的なメリットがあり、両社グループの企業価値向上にも大きな効果が発揮されるとの結論に至り、公開買付者と当社との間で本資本業務提携契約を締結し、当社を公開買付者グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制の構築を実現することが望ましいと判断したことから、本取締役会において、社外取締役を含む全ての当社取締役が出席し、取締役の全員一致により、本資本業務提携契約を締結することを決議するとともに、第一回公開買付けについて賛同の意見を表明すること、及び、第一回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様の判断に委ねること、ならびに本日時点における当社の意見として、第二回公開買付けが実施される場合には第二回公開買付けに賛同の意見を表明すること、及び、第二回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第二回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様の判断に委ねることを併せて決議いたしました。

加えて、本取締役会には、社外監査役を含む全ての監査役が出席し、上記決議を行うことについて異議がない旨の意見を述べております。

4. 公開買付者と当社の株主との間における第一回公開買付けへの応募に係る重要な合意に関する事項

公開買付者は、第一回公開買付けの実施にあたり、藤木英幸氏との間で、藤木英幸氏が本日現在所有する当社株式の全て1,481,200株（所有割合：15.82%）について第一回公開買付けに応募する旨の本応募契約を2018年9月28日付で締結しているとのことです。

本応募契約においては、藤木英幸氏の応募の前提条件として以下の事項が定められているとのことです。なお、藤木英幸氏が、その任意の裁量により、これらの前提条件の全部または一部を放棄のうえ、第一回公開買付けに応募することは制限されないとのことです。

- (a) 第一回公開買付けが適法かつ有効に開始されており、撤回等されていないこと
- (b) 当社の取締役会において、決議に参加した取締役の全会一致により、第一回公開買付けに対して賛同する旨の意見表明決議が適法かつ有効に行われ、これが公表され、かつ、かかる表明が変更または撤回されておらず、かつ、第二回公開買付けに対して賛同する旨の意見表明決議を適法かつ有効に行うことが確実であると見込まれること
- (c) 本応募契約に定める公開買付者の表明及び保証（注1）が、重要な点において真実かつ正確であること
- (d) 公開買付者が本応募契約に規定する義務（注2）の重要な点に違反していないこと
- (e) 第一回公開買付けの実施または藤木英幸氏による第一回公開買付けへの応募を制限または禁止する旨のいかなる法令等または司法・行政機関その他の権限ある機関によるいかなる命令、処分もしくは判決も存在していないこと
- (f) 第二回公開買付けの実施を妨げる具体的な事由が生じていないこと
- (g) 当社から公表されていない重要事実であって、第一回公開買付けの開始後において藤木英幸氏が新たに知ることとなったものが存在しないこと（ただし、藤木英幸氏が第一回公開買付けに応募して応募予定株式を売却することが、金融商品取引法第166条または第167条に違反しない場合は除く。）

（注1）公開買付者は、本応募契約において、本応募契約の締結日、第一回公開買付けの開始日及び決済日において、(i) 公開買付者の適法な設立及び有効な存続、(ii) 公開買付者における本応募契約の締結・履行に必要な権利能力及び行為能力の保有ならびに必要な手続の履践、(iii) 本応募契約の締結の有効性及び適法性ならびに強制執行可能性、(iv) 本応募契約の締結及び履行に関連して必要な許認可等の取得及び履践、(v) 本応募契約の締結・履行が公開買付者に適用ある法令、社内規則、契約、司法・行政機関の判断等に違反しないこと、(vi) 公開買付者に関する破産手続等の不存在、(vii) 反社会的勢力との関係及び暴力的な要求行為等の不存在を表明及び保証しているとのことです。

（注2）公開買付者は、第一回公開買付けを開始する義務及び秘密保持義務のほか、(i) 第一回公開買付けの決済日までに、公開買付者による上記（注1）に記載の表明及び保証の違反があった場合には、直ちに、藤木英幸氏に対して、書面による通知を行う義務、ならびに、(ii) 公開買付者による上記（注1）に記載の表明及び保証の違反または本応募契約上の義務違反に起因または関連して、藤木英幸氏が被った損害、損失または費用を補償する義務を負っているとのことです。

## 5. 公開買付者又はその特別関係者による利益供与の内容

該当事項はありません。

## 6. 会社の支配に関する基本方針に係る対応方針

該当事項はありません。

7. 公開買付者に対する質問

該当事項はありません。

8. 公開買付期間の延長請求

該当事項はありません。

9. 今後の見通し

本両公開買付け及び本資本業務提携契約の締結による当社の業績への影響については現在精査中であり、今後、業績予想の修正の必要性及び公表すべき事実が生じた場合には、速やかに公表いたします。

10. 本資本業務提携契約の概要

当社は、公開買付者との間で2018年9月28日付で、本資本業務提携契約を締結いたしました。本資本業務提携契約の概要は以下のとおりです。

(1) 本資本業務提携契約締結の理由

上記「3. 本両公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」の「(2) 本両公開買付けに関する意見の根拠及び理由」の「②本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針」の「(i) 本両公開買付けの目的及び背景」をご参照ください。

(2) 本資本業務提携契約の内容

本資本業務提携契約の内容は、以下のとおりです。

(i) 目的等

(a) 公開買付者及び当社は、本資本業務提携により、公開買付者の有する各種認識・認証技術、及び当社の有する音声認識技術を活かし、最先端の認識技術及び個人認証技術等に係る新たなソリューションを提供することを可能とし、双方の企業価値を最大化させることを目的として、本資本業務提携契約を締結しています。

(b) 上記(a)記載の目的をより実効的かつ迅速に達成するため、公開買付者及び当社は、公開買付者が、本両公開買付けを通じて、所有割合40.50%に相当する当社株式3,793,200株を取得し、当社を公開買付者の持分法適用関連会社とする予定であることを確認しています。

(ii) 役員に関する合意事項

公開買付者は、第一回公開買付けが成立し、第二回公開買付けが終了した時点(第二回公開買付けの決済開始時点または第二回公開買付けが開始されないことが確定した時点)で、本資本業務提携契約に基づき、当社による当社株式の所有割合が下限議決権比率以上となることを条件として、当社の取締役最大2名及び当社の監査役最大1名を、それぞれ公開買付者より指名することができます。公開買付者は、本両公開買付けの成立後、公開買付者の有する議決権比率が下限議決権比率以上となる場合には、当社の取締役2名及び監査役1名を、それぞれ指名し、当社に対し、2019年6月開催予定の当社の定時株主総会において、これらの者を候補者とする取締役選任議案及び監査役選任議案を上程するよう要請する予定です。

なお、公開買付者は、公開買付者の有する議決権比率が下限議決権比率未満の場合には、当社の取締役1名を公開買付者より指名できますが、当社の監査役の指名権を有しません。

また、公開買付者は、第一回公開買付けが成立し、第二回公開買付けが終了した時点(第二回公開買付けの決済開始時点または第二回公開買付けが開始されないことが確定した時点)で、本資本業務提携契約に基づき、取締役及び監査役の指名とは別途、当社の取締役会及び経営会議等に、議決権を有しないオブザーバーを最大2名出席させる予定です。

### (iii) 業務提携の内容

公開買付者及び当社は、以下の内容の業務提携を行うことを念頭に今後協議を行うものとします。ただし、公開買付者及び当社は、(4)号及び(5)号に関する協議については、本両公開買付けの結果、公開買付者による当社株式の所有割合が下限議決権比率以上となった場合に限りこれを行うものとします。

- (1) 公開買付者及び当社の持つ認識・認証技術を活かした、最先端の認識技術及び個人認証技術等に係る新たなソリューションの創出と提供
- (2) 公開買付者及び当社がそれぞれの既存事業領域において有するアセット、顧客及び技術を有効活用した新規事業の開発
- (3) 公開買付者及び当社のそれぞれが有する技術を融合することによる、既存商品・サービスにおけるUX、UIの向上
- (4) 販売及び顧客開拓における相互協力
- (5) 公開買付者のインフラ等の経営資源の当社への提供
- (6) その他公開買付者及び当社にて合意した提携

- (3) 新たに取得する相手方の株式又は持分の取得価額  
該当事項はありません。

(4) 相手方に取得される株式の数及び発行済株式数に対する割合

前記「3. 本両公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」の「(2) 本両公開買付けに関する意見の根拠及び理由」の「① 本両公開買付けの概要」をご参照ください。

(5) 本資本業務提携の相手先の概要

前記「1. 公開買付者の概要」をご参照ください。

(6) 本資本業務提携の日程

取締役会決議日：2018年9月28日

本資本業務提携契約の締結日：2018年9月28日

第一回公開買付開始公告日：2018年10月1日

第一回公開買付期間：2018年10月1日から2018年10月29日

第一回公開買付けの決済の開始日：2018年11月5日

第二回公開買付開始公告日：2018年11月7日（予定）

第二回公開買付期間：2018年11月7日から2018年12月12日（予定）

第二回公開買付けの決済の開始日：2018年12月19日（予定）

11. その他

当社は、2018年9月28日付で「通期連結業績予想の修正に関するお知らせ」を公表しております。当該公表に基づく2019年3月期の連結業績予想（2018年4月1日～2019年3月31日）は以下のとおりです。詳細については、当該公表文をご参照ください。

2019年3月期通期連結業績予想数値の修正（2018年4月1日～2019年3月31日）

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に 帰属する 当期純利益	1株当たり 当期純利益
前回発表予想（A） （2018年5月11日）	百万円 3,400	百万円 50	百万円 40	百万円 20	円 銭 2.14
今回修正予想（B）	3,400	50	△60	△80	△8.56
増減額（B－A）	0	0	△100	△100	－
増減率（％）	0.0	0.0	－	－	－
（ご参考）前期実績 （2018年3月期）	3,318	△276	△283	△136	△14.58

以 上

(添付資料)

公開買付者が本日付で公表した「株式会社フュートレックとの資本業務提携契約の締結及び株式会社フュートレック（証券コード 2468）に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」

各位

上場会社名 グローリー株式会社  
代表者 代表取締役社長 尾上 広和  
本社所在地 兵庫県姫路市下手野一丁目3番1号  
コード番号 6457  
上場取引所 東証第一部  
決算期 3月  
問合せ先 経営戦略本部 コーポレートコミュニケーション部長 熊谷 定子  
TEL (079) 297-3131

## 株式会社フュートレックとの資本業務提携契約の締結及び 株式会社フュートレック株式（証券コード 2468）に対する 公開買付けの開始に関するお知らせ

グローリー株式会社（以下「当社」または「公開買付者」という。）は、本日開催の取締役会において、株式会社フュートレック（コード番号：2468、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」という。）市場第二部、以下「対象者」という。）との資本業務提携契約（以下「本資本業務提携契約」といい、当該契約に基づく資本業務提携を、以下「本資本業務提携」という。）の締結及び対象者の普通株式（以下「対象者株式」という。）を金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含む。以下「法」という。）に基づく公開買付け（以下「第一回公開買付け」という。）により取得することについて決議いたしましたので、以下のとおりお知らせいたします。

当社は、第一回公開買付けが成立した場合には、後述のとおり、第一回公開買付けの買付価格（569円）よりも高い価格（770円）を買付価格として、対象者の一般株主の皆様が所有する対象者株式を取得するために第二回目の公開買付け（以下「第二回公開買付け」といい、第一回公開買付けと合わせて「本両公開買付け」という。）を実施することを予定しております。なお、本両公開買付け成立後も、対象者株式は東京証券取引所市場第二部において上場維持される予定です。

### 記

#### 1. 買付け等の目的等

##### (1) 本両公開買付けの概要

当社は、本日開催の取締役会において、対象者との間で本資本業務提携契約を締結することを決議するとともに、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築するために、本両公開買付けの第一段階として、対象者の創業者かつ前代表取締役社長であり、対象者の現筆頭株主である藤木英幸氏から、同氏の所有する対象者株式の全て 1,481,200 株（所有割合（注1）：15.82%）

（以下「応募予定株式」という。）を取得することを目的とした第一回公開買付けを実施することを決議いたしました。本資本業務提携契約の詳細につきましては、後記「(4) 本両公開買付けに係る重要な合意に関する事項」の「①本資本業務提携契約」をご参照ください。なお、当社は、第一回公開買付けを、当社と藤木英幸氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、市場価格（注2）からディスカウントした価格を買付価格として実施し、一方、第二回公開買付けを、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様から広く対象者株式を応募していただくために市場価格（注2）に対してプレミアムを加えた価格を買付価格として実施いたします。また、当社は、本日現在、対象者株式を保有しておりません。

（注1）「所有割合」とは、対象者が2018年8月10日に提出した第19期第1四半期報告書（以下「本四半期報告書」という。）に記載された2018年6月30日現在の発行済株式



総数 9,497,200 株から、対象者が 2018 年 8 月 9 日に公表した平成 31 年 3 月期第 1 四半期決算短信〔日本基準〕(連結) (以下、「本決算短信」という。)に記載された 2018 年 6 月 30 日現在の自己株式数 146,460 株を控除し、対象者が 2018 年 6 月 25 日に提出した第 18 期有価証券報告書 (以下「本有価証券報告書」という。)に記載された 2018 年 5 月 31 日現在の新株予約権 (2015 年 6 月 19 日付定時株主総会及び 2015 年 10 月 23 日付取締役会にて決議) 150 個の目的となる対象者株式 15,000 株を加えた株式数 9,365,740 株に対する所有株式数の割合 (小数点以下第三位を四捨五入。以下、所有割合の計算において同じ。)をいいます。

(注 2) ここにおいて「市場価格」とは、第一回公開買付けについての公表日の前営業日である 2018 年 9 月 27 日の東京証券取引所市場第二部における対象者株式の終値をいいます。

当社は、第一回公開買付けに関連して、藤木英幸氏との間で、同氏の所有する対象者株式の全てについて第一回公開買付けに応募する旨の公開買付応募契約 (以下「本応募契約」という。)を 2018 年 9 月 28 日付で締結しております。本応募契約の詳細につきましては、後記「(4) 本両公開買付けに係る重要な合意に関する事項」の「②本応募契約」をご参照ください。

当社は、第一回公開買付けにおいては、藤木英幸氏から応募予定株式を取得することを目的としているため、買付予定数の下限を応募予定株式の株式数と同数の 1,481,200 株 (所有割合: 15.82%) としており、第一回公開買付けの応募株券等 (公開買付けに応募された株券等をいう。以下同じ。)の数の合計が買付予定数の下限に満たない場合には、応募株券等の全部の買付け等を行いません。加えて、本「1. 買付け等の目的等」の「(1)本両公開買付けの概要」において後述するとおり、当社は、第一回公開買付け成立後には第二回公開買付けを予定していることに鑑み、第一回公開買付けに応募予定株式以外の応募があることは想定しておらず、かつ、当社及び対象者は、第一回公開買付け後も引き続き対象者株式の上場を維持する方針であることから、第一回公開買付けにおいては、買付予定数の上限を応募予定株式の株式数と同数の 1,481,200 株 (所有割合: 15.82%) と設定しております。なお、応募株券等の数の合計が買付予定数の上限 (1,481,200 株) を超える場合は、その超える部分の全部または一部の買付け等を行わないものとし、法第 27 条の 13 第 5 項及び発行者以外の者による株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令 (平成 2 年大蔵省令第 38 号。その後の改正を含む。以下「府令」という。) 第 32 条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行います。この場合、藤木英幸氏は第一回公開買付けの後も、対象者株式を一部所有することになりますが、藤木英幸氏によるその後の対象者株式の保有方針について、当社と同氏との間に特段の取決めはなく、同氏の保有方針についても伺っておりません。

なお、第一回公開買付けの買付け等の期間 (以下「第一回公開買付期間」または単に「公開買付期間」という。)は 2018 年 10 月 1 日から 2018 年 10 月 29 日までの 20 営業日となります。

また、当社は、本両公開買付けの第二段階として、第一回公開買付けが成立した場合には、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様が所有する対象者株式を取得することを目的として、対象者の取締役会において第二回公開買付けに賛同の意見が表明されていること及び第一回公開買付けの撤回等の条件 (その内容については、後記「2. 買付け等の概要」の「(9) その他買付け等の条件及び方法」の「② 公開買付けの撤回等の条件の有無、その内容及び撤回等の開示の方法」をご参照ください。)に該当する事象が生じていないことを条件として、その決済が完了してから速やかに、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様が所有する対象者株式を取得するために、第二回公開買付けを実施することを本日開催の当社の取締役会で決議しております。第二回公開買付けを実施する場合、当社は、2018 年 11 月 6 日開催の取締役会において、第二回公開買付けを実施することについて決議する予定です。第二回公開買付けにおける対象者株式 1 株当たりの買付け等の価格 (以下「第二回公開買付価格」という。)は、第一回公開買付けにおける対象者株式 1 株当たりの買付け等の価格 (以下「第一回公開買付価格」という。) 569 円に比べて 201 円 (35.33%) 高い 770 円とし、第二回公開買付けの買付け等の期間 (以下「第二回公開買付期間」という。)は 2018 年 11 月 7 日から 2018 年 12 月 12 日までの 25 営業日に設定する予定です。第二回公開買付価格の詳細は、後記「2. 買付け等の概要」の「(4) 買付け等の価格の算定根拠等」の「①算定の基礎」及び同

「②算定の経緯」をご参照ください。

本両公開買付けは実質的に一体の取引であり、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様には、第一回公開買付けが成立した場合には、これに続けて第二回公開買付けが実施される予定であるとの前提のもと、いずれかの公開買付けに応募するか、いずれの公開買付けにも応募しないかをご判断いただくこととなります。なお、本両公開買付けは対象者株式の上場廃止を企図するものではなく、当社及び対象者は本両公開買付け成立後も対象者株式の上場を維持する方針であるため、第二回公開買付けにおける買付け予定数の上限を2,312,000株（所有割合：24.69%（注3））に設定する予定です。また、第二回公開買付け価格での売却を希望される対象者の株主の皆様は売却の機会を提供する観点から、第二回公開買付けには、買付け予定数の下限を設定しない予定です。

（注3）当社は、①当社と対象者が、本両公開買付け成立後も、対象者株式を東京証券取引所市場第二部において上場維持することを想定していること、②当社と対象者が、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築するためには少なくとも対象者を当社の持分法適用関連会社とすることが望ましいと判断したこと、及び、③上場会社としての独立性を維持したい意向を持つ対象者と本資本業務提携に基づき実施される具体的な施策につき一定の資源を充てることが見込まれることから対象者に対する持分を通じてリターンを得るべく相応の対象者株式を取得したい意向を持つ当社との間で協議した結果を踏まえ、第一回公開買付けを通じて取得を予定する対象者株式1,481,200株（所有割合：15.82%）と合算して3,793,200株（所有割合：40.50%）となる株式数を、第二回公開買付けにおける買付け予定数の上限として設定しております。

一方、対象者が2018年9月28日に公表した「グローリー株式会社による当社株式に対する公開買付けに関する意見表明及び資本業務提携のお知らせ」（以下「対象者プレスリリース」という。）によれば、対象者は、本日開催の対象者の取締役会において、第一回公開買付けに賛同の意見を表明することを決議するとともに、第一回公開買付けについては、当社と藤木英幸氏との交渉により両方で合意したものであり、藤木英幸氏のみが応募することが想定される一方で藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様による応募は想定されていないこと、及び、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様のために、第一回公開買付けが成立した場合には、その決済の完了後速やかに第一回公開買付けより高い価格を買付け等の価格として第二回公開買付けが実施される予定であることを踏まえ、第一回公開買付けの妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては、対象者の株主の皆様のご判断に委ねることを決議したとのことです。また、当社は、第一回公開買付けが成立した場合には、その決済が完了してから速やかに、第一回公開買付け価格（569円）より高い価格（770円）を買付け等の価格とする第二回公開買付けを実施する予定ですが、対象者の取締役会は、2018年9月28日時点においては、第二回公開買付けが実施された場合には、第二回公開買付けに賛同の意見を表明することを決議するとともに、公開買付けが第二回公開買付けにおいて対象者株式の上場廃止を企図しておらず、第二回公開買付け後も対象者株式の上場が維持されることが見込まれるため、対象者株主の皆様が第二回公開買付け成立後も対象者株式を保有するという選択肢をとることも十分に合理性が認められることに鑑み、第二回公開買付けの妥当性についての意見は留保し、第二回公開買付けに応募するか否かについては、対象者の株主の皆様のご判断に委ねることを決議したとのことです。

なお、対象者は、当社との間で、本資本業務提携の内容及び本両公開買付けにおける買付け等の価格その他の本両公開買付けの諸条件について慎重に協議・検討を行い、その協議・検討の過程で、当社、藤木英幸氏及び対象者から独立したSMBC日興証券株式会社をフィナンシャル・アドバイザーとして選定し助言を受けるとともに、大江橋法律事務所をリーガル・アドバイザーとして法的助言を得たとのことです。

上記の対象者の取締役会の決議の過程に係る詳細については、対象者プレスリリース及び後記「(6) 買付け等の価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本両公開買付けの公正性を担保するための措置」の「③対象者における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議がない旨の意見」をご参照ください。

## (2) 本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針

### ①本両公開買付けの目的及び背景

当社グループは、当社、子会社 51 社及び関連会社 1 社により構成されており、国内外において、貨幣処理機・貨幣端末機・自動販売機・自動サービス機器の製造・販売・保守サービス事業を展開しております。

当社は、1918 年 3 月に小さな町工場として創業し、1950 年 2 月に国産第一号となる硬貨計数機を生み出して以来、たばこ販売機、オープン出納システム、レジつり銭機等、数々の国産第一号を開発してまいりました。当社は、長年にわたって築いてきた独自の技術力を背景に、国内外の金融機関、流通業界等をはじめとしたお客様に様々な貨幣処理機を提供し、成長を遂げてまいりました。貨幣処理業務の効率化のみならず、通貨の真偽判別という重要な役割を担う企業として、企業理念である「私たちは『求める心とみんなの力』を結集し、セキュア（安心・確実）な社会の発展に貢献します」の精神の下、貨幣処理事業を支える二つのコア技術（通貨を計数・選別・搬送する「メカトロ技術」及び通貨の真偽を見分ける「認識・識別技術」）に磨きをかけつつ、独創的な技術のさらなる進化に挑戦し、手書き文字・印影の読取技術、生体認証技術、会話プライバシー保護技術等、通貨処理の枠を超えた様々な独自技術の開発を行い、継続的な企業価値の確保・向上を図ってまいりました。

また、2012 年 7 月に、貨幣処理機事業をグローバル展開する英国 Talaris Topco Limited を買収し、当社既存の事業基盤に、同社のソリューション提案力及び全世界に広がる販売・保守ネットワークを融合させ、海外事業展開を一気に加速いたしました。

本年 3 月、当社は創業 100 周年を迎え、『人と社会の「新たな信頼」を創造するリーディングカンパニーへ』をスローガンに、次の 100 年に向けた新たな一歩を踏み出しました。当社グループは、次代を築くための 10 年後のありたい姿として『長期ビジョン 2028』を掲げ、既存事業のさらなる拡大に加え、新たな事業領域への進出、新たな技術やビジネスモデルの獲得への方向性を示しました。さらに、当社グループは、『長期ビジョン 2028』の実現のための 3 年計画である「2020 中期経営計画」において、既存事業である国内事業及び海外事業のさらなる拡大とともに、新事業への取組み強化を方針の一つに定め、4 つの「新事業ドメイン」（「通貨流通の新たな管理スキームの構築」、「多様な決済手段の提供」、「個体認証事業の確立」及び「自動化社会の推進」）を将来の事業基盤とすべく、新たな取組みを開始いたしました。

近年、個体認証事業に係る市場は世界的な拡大が見込まれますが、当社グループは、本事業領域においても他社に先駆けた技術開発を行い、これらの技術を搭載した製品及びサービスの充実により、企業理念にもある“社会の発展に貢献する”という使命を果たしつつ、さらなる企業価値の向上を追求してまいり所存です。

このような状況下において、当社グループは、個体認証事業を新たな事業の一つとして確立するために、独自の認識・認証技術の進化のみならず、新たな技術を獲得し、複数の技術を融合または組み合わせることで、既存事業の付加価値の向上や新たな製品・サービス、ソリューション等の実現を図ろうと考え、協業先の選定を進めておりました。

一方、対象者によれば、対象者グループは、対象者及びその連結子会社 4 社により構成され、ライセンス事業（音声認識事業分野及び CRM（注 1）事業分野）、映像・メディア事業（映像・メディア事業分野）ならびにその他事業（基盤事業分野、書き起こし事業分野、国際事業分野他）を展開しているとのことです。

対象者は、2000 年 4 月に携帯電話用に特化してビジネスモデルの提案から具現化まで一貫して提供できる半導体設計会社として設立されたとのことです。2001 年 3 月には、携帯電話の着信メロディー音源 IP（注 2）を商品化し、ライセンス、ロイヤルティビジネスをスタートしたとのことです。複数の携帯電話メーカーからの採用を経て、2005 年 1 月に株式会社エヌ・ティ・ティ・ドコモ（現社名：株式会社 NTT ドコモ（以下「NTT ドコモ」という。））と音源の利用許諾契約締結を経て、同年 12 月に東京証券取引所マザーズ市場に株式を上場したとのことです。

また、対象者によれば 2006 年 12 月に株式会社国際電気通信基礎技術研究所（以下「ATR」という。）と業務提携契約を締結、2007 年 5 月に ATR の子会社に資本参加し、新規事業として音声認識事業をスタートしたとのことです。2011 年 3 月期には、携帯電話向けの音声認識事業が対象者の主力事業に成長し、音源 IP に代わり、対象者のライセンス、ロイヤルティビジネスをけん引したとのことです。

しかしながら、2012 年 3 月期に既存携帯電話とスマートフォンの出荷台数が逆転するなど、既存携帯電話の出荷台数減少に伴い、対象者のライセンス、ロイヤルティビジネスへの影響も避けられないと判断し、携帯電話以外の市場に向けての開発、拡販を図るとともに音声認識に続く新規事業の創出に注力したとのことです。2014 年 10 月には、NTT ドコモ等との共同出資による機械翻訳を主業務とする株式会社みらい翻訳の設立及び人手翻訳を主業務とする株式会社メディア総合研究所の子会社化を実施し機械翻訳事業に参入したとのことです。

対象者は、2016 年 8 月には東京証券取引所市場第二部へと市場変更し、2017 年 6 月には浦川康孝氏が代表取締役社長に就任し、新体制の下で対象者グループの事業の選択と集中を検討した結果、2017 年 10 月に産業用機械翻訳事業への投資を中止し、投資を音声認識事業へ集中することとしたとのことです。対象者グループの当該方針は、機械翻訳の無償サービス提供やディープラーニング（注 3）による開発手法の変化など、対象者のビジネス優位性が無くなりつつある一方、拡大する AI や IoT 機器などへ向けた対象者音声認識技術の必要性を検討した結果の経営判断によるものとのことです。

対象者グループは、音声認識及びその周辺技術を活用した商材や、開発リソース、サービスの運用ノウハウ等を有しているとのことです。また、設立当初から対象者のビジネスモデルである、ロイヤルティビジネス等ソフトウェアのライセンスビジネスのノウハウや既存顧客網があり、対象者グループの重要な資産と認識しているとのことです。

なお、対象者グループの主要事業である音声認識事業は、AI 市場等需要の拡大とともに、他の技術との組み合わせやサービス展開が加速しており、市場でも単体機能ではなく、複数機能が統合された商品が求められる傾向にあるとのことです。対象者は、このような状況下において、単独での音声認識技術の展開には限界があり、事業シナジーを発揮できる資本提携を含む技術、ビジネスの協業先が必要であると考え、その協業先の選定を進めていたところ、当社の保有する指紋認証技術や顔認証技術等との相互補完性の高さに期待を持つに至ったとのことです。

（注 1）CRM とは、Customer Relationship Management（顧客関係管理）の略であり、顧客との関係性を強化するための手法を意味します。

（注 2）音源 IP とは、音楽を鳴らすための半導体回路やソフトウェア等、知的財産権のある設計データ（Intellectual Property Core）を意味します。

（注 3）ディープラーニングとは、人間が自然に行う作業や行動をコンピュータに学習させる機械学習の手法の一つであり、人工知能（AI）の発展を支える技術です。

そのような状況において、個別認証事業の拡大に向け協業の機会を探していた当社は、2018 年 4 月中旬、金融機関を通じて、携帯電話向けの音声認識技術を有する対象者と接触し、以降、双方の音声認識、顔認証等の画像認識技術やノウハウにおける相互補完性について意見交換するなか、2018 年 6 月中旬、対象者との間で、当社による対象者株式の取得を通じた資本業務提携の実現に向けた検討を開始いたしました。その後、当社は、2018 年 6 月下旬、対象者の了解を得た上で、対象者に対するデュー・ディリジェンスを開始いたしました（当該デュー・ディリジェンスは 2018 年 9 月下旬に終了しております。）。

その後も、当社は、対象者との間で対象者株式の取得を通じた資本業務提携の実現に向け協議を重ねるなか、アライアンス体制を構築することが望ましいと考えたことから、2018 年 8 月下旬に、対象者株式 1,481,200 株（所有割合：15.82%）を有する対象者の現筆頭株主である藤木英幸氏が対象者の他の株主の皆様に対して当社が提示する買付価格より低い価格による売却意向を有しているのであれば同氏の所有する対象者株式の全てを取得するとともに、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様からも広く対象者株式を取得するための方法を提案いたしました。2018 年 9 月上旬に、当社

は、対象者に対し、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築し、両社の緊密な連携のもとで提携事業のさらなる発展と両社の企業価値向上を図ることを目的とした本資本業務提携及び本両公開買付けについて提案を行いました。また、当社は、対象者との間で本両公開買付けについて協議を進めるなか、2018年9月11日、対象者の紹介により、藤木英幸氏と面談し、同氏に対し、同氏の保有する対象者株式の譲渡を前提として、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築することについて提案を行いました。その後、当社は、藤木英幸氏との間で協議を進めたところ、当社と対象者が経営資源を相互活用するとともに、資本関係を構築し、当社と対象者の協働により以下の各施策を実行することが両社の企業価値向上に資するものであるとの考えで藤木英幸氏と一致いたしました。また、藤木英幸氏から当社に対して、対象者の創業者として協力する観点から、藤木英幸氏が、対象者の他の株主の皆様に対して当社が提示する買付価格より低い価格で、その所有する対象者株式を当社に譲渡する意向を有している旨の申出もあり、当社は、当該申出を踏まえて、本両公開買付けの具体的な検討を進めました。

当社及び対象者は、2018年9月下旬、これまでの協議・交渉を経て、各種認識・認証技術分野において強みを持つ当社と、音声認識技術分野において強みを持つ対象者の双方が、それぞれの分野において積み上げてきた技術力やノウハウ等両社グループの経営資源を相互に活用することにより、最先端の認識技術及び個体認証技術等に係る新たなソリューション提供が可能であり、両社グループの事業に相互補完的なメリットがあり、両社グループの企業価値向上にも大きな効果が発揮されるとの結論に至り、当社と対象者との間で本資本業務提携契約を締結し、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制の構築を実現することが望ましいと判断しました。そのため、当社は、本日開催の取締役会において、本資本業務提携契約を締結することを決議するとともに、藤木英幸氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、本両公開買付けの第一段階として、藤木英幸氏との間で本応募契約を締結し、第一回公開買付けを実施することを決議いたしました。

対象者の意思決定の過程に係る詳細については、対象者プレスリリース及び後記「(6) 買付け等の価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本両公開買付けの公正性を担保するための措置」の「③対象者における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議がない旨の意見」をご参照ください。

なお、当社及び対象者は、両社のより一層の企業価値向上を図るための具体的な施策として、以下を検討しております。

(a) 生体認識や認証における、画像・顔認識技術と音声認識技術の融合

画像や顔認識・顔認証技術と、音声認識技術を組み合わせた生体認識の融合による技術革新や、生体認識及び認証プラットフォームに関しての要素開発を含む共同開発を通じ、革新的な技術の創造を図ってまいります。

(b) UX、UI（注）の向上

当社及び対象者の既存製品及び新製品・サービスにおいて、両社の認識・認証技術を搭載することにより、新たなUX、UIを提供可能なソリューションを創造し、付加価値の増大及び市場競争力の強化を図ってまいります。

（注）UX（ユーザー・エクスペリエンス）とは、製品・サービスの利用者が、その製品やサービスの利用を通じて得られる体験をいい、UI（ユーザー・インタフェース）とは、利用者と製品・サービスとの接点をいいます。

(c) 新たな事業の創出

当社及び対象者の連携により、上記(a)及び(b)を早期に実現し、両社の製品・サービスの付加価値の増大を図るとともに、新たな事業の創出を行ってまいります。

## ②本両公開買付け成立後の経営方針

当社は、対象者との間で、本両公開買付け成立後における対象者の経営方針として、対象者株式の上場を維持し、かつ、対象者が上場企業として少数株主の利益に配慮することを確認しております。

加えて、当社は、本両公開買付け成立後、対象者と経営資源を相互活用するとともに、対象者の独立性を尊重して、対象者がこれまで推進してきた事業運営方針を基礎としつつ、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築し、対象者及び当社グループの企業価値の向上を目指す方針です。そのため、当社は、対象者の現在の経営陣及び従業員には、引き続き対象者の事業運営の中核として事業発展に尽力していただくことを想定しております。

なお、当社は、本両公開買付けの成立後、本資本業務提携契約に基づき、当社による対象者株式の所有割合が 33.40%（以下「下限議決権比率」という。）以上となることを条件として、対象者の取締役最大2名を、また、対象者の監査役最大1名を、それぞれ当社より指名することができます。ただし、本両公開買付けの結果、当社による対象者株式の所有割合が下限議決権比率に至らなかった場合には、対象者の取締役として最大1名を、当社より指名することができ、監査役については指名権を有しません。これにより、当社は、本両公開買付けの成立後、当社による対象者株式の所有割合が下限議決権比率以上となった場合には対象者の取締役2名及び監査役1名を、当社による対象者株式の所有割合が下限議決権比率に至らなかった場合には対象者の取締役1名を、それぞれ指名し、対象者に対し、2019年6月開催予定の対象者の定時株主総会において、これらの者を候補者とする取締役選任議案及び監査役選任議案を上程するよう要請する予定です。

また、当社は、第一回公開買付けが成立し、第二回公開買付けが終了した時点（第二回公開買付けの決済開始時点または第二回公開買付けが開始されないことが確定した時点）で、本資本業務提携契約に基づき、取締役及び監査役の指名とは別途、対象者の取締役会及び経営会議等に、議決権を有しないオブザーバーを最大2名出席させる予定です。

## (3) 第一回公開買付け価格の決定

第一回公開買付け価格を決定するに際し、当社は、複数回にわたって藤木英幸氏との間で交渉を行い、2018年9月28日、応募予定株式1,481,200株（所有割合：15.82%）を1株当たり569円で取得することに合意いたしました。同氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、当社は、第一回公開買付け価格を1株当たり569円とすることを決定いたしました。第一回公開買付けでは、応募予定株式のみが応募されることが想定されております。なお、第一回公開買付け価格の決定の詳細につきましては、後記「2. 買付け等の概要」の「(4) 買付け等の価格の算定根拠等」の「①算定の基礎」及び同「②算定の経緯」をご参照ください。

## (4) 本両公開買付けに係る重要な合意に関する事項

### ①本資本業務提携契約

当社は、本両公開買付けの成立を前提として、対象者との間で、2018年9月28日付で本資本業務提携契約を締結しております。本資本業務提携に基づく合意の詳細は以下のとおりです。

#### (提携の理由)

上記「1. 買付け等の目的等」の「(2) 本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針」の「① 本両公開買付けの目的及び背景」をご参照ください。

#### (提携の内容)

本資本業務提携契約の内容は、以下のとおりです。

##### (i) 目的等

- (a) 当社及び対象者は、本資本業務提携により、当社の有する各種認識・認証技術、及び対象者の有する音声認識技術を活かし、最先端の認識技術及び個体認証技術等に係る新たなソリューションを提供することを可能とし、双方の企業価値を最大化させることを目

的として、本資本業務提携契約を締結しています。

- (b) 前号の目的をより実効的かつ迅速に達成するため、当社及び対象者は、当社が、本両公開買付けを通じて、所有割合 40.50%に相当する対象者株式 3,793,200 株を取得し、対象者を当社の持分法適用関連会社とする予定であることを確認しています。

(ii) 役員に関する合意事項

当社は、本両公開買付けの成立後、本資本業務提携契約に基づき、当社による対象者株式の所有割合が下限議決権比率 (33.40%) 以上となることを条件として、対象者の取締役最大 2 名及び対象者の監査役最大 1 名を、それぞれ当社より指名することができます。当社は、本両公開買付けの成立後、対象者の取締役 2 名及び監査役 1 名を、それぞれ指名し、対象者に対し、2019 年 6 月開催予定の対象者の定時株主総会において、これらの者を候補者とする取締役選任議案及び監査役選任議案を上程するよう要請する予定です。

なお、当社は、当社の有する議決権比率が下限議決権比率未満の場合には、対象者の取締役 1 名を当社より指名できますが、対象者の監査役の指名権を有しません。

また、当社は、第一回公開買付けが成立し、第二回公開買付けが終了した時点 (第二回公開買付けの決済開始時点または第二回公開買付けが開始されないことが確定した時点) で、本資本業務提携契約に基づき、取締役及び監査役の指名とは別途、対象者の取締役会及び経営会議等に、議決権を有しないオブザーバーを最大 2 名出席させる予定です。

(iii) 業務提携の内容

当社及び対象者は、以下の内容の業務提携を行うことを念頭に今後協議を行うものとします。ただし、当社及び対象者は、(4)号及び(5)号に関する協議については、本両公開買付けの結果、当社による対象者株式の所有割合が下限議決権比率以上となった場合に限りこれを行うものとします。

- (1) 当社及び対象者の持つ認識・認証技術を活かした、最先端の認識技術及び個人認証技術等に係る新たなソリューションの創出と提供
- (2) 当社及び対象者がそれぞれの既存事業領域において有するアセット、顧客及び技術を有効活用した新規事業の開発
- (3) 当社及び対象者のそれぞれが有する技術を融合することによる、既存商品・サービスにおける UX、UI の向上
- (4) 販売及び顧客開拓における相互協力
- (5) 当社のインフラ等の経営資源の対象者への提供
- (6) その他当社及び対象者にて合意した提携

②本応募契約

当社は、第一回公開買付けの実施にあたり、藤木英幸氏との間で、藤木英幸氏が本日現在所有する対象者株式の全て 1,481,200 株 (所有割合 : 15.82%) について第一回公開買付けに応募する旨の本応募契約を 2018 年 9 月 28 日付で締結しております。

本応募契約においては、藤木英幸氏の応募の前提条件として以下の事項が定められています。なお、藤木英幸氏が、その任意の裁量により、これらの前提条件の全部または一部を放棄の上、第一回公開買付けに応募することは制限されません。

- (a) 第一回公開買付けが適法かつ有効に開始されており、撤回等されていないこと
- (b) 対象者の取締役会において、決議に参加した取締役の全会一致により、第一回公開買付けに対して賛同する旨の意見表明決議が適法かつ有効に行われ、これが公表され、かつ、かかる表明が変更または撤回されておらず、かつ、第二回公開買付けに対して賛同する旨の意見表明決議を適法かつ有効に行うことが確実であると見込まれること

- (c) 本応募契約に定める当社の表明及び保証（注1）が、重要な点において真実かつ正確であること
- (d) 当社が本応募契約に規定する義務（注2）の重要な点に違反していないこと
- (e) 第一回公開買付けの実施または藤木英幸氏による第一回公開買付けへの応募を制限または禁止する旨のいかなる法令等または司法・行政機関その他の権限ある機関によるいかなる命令、処分もしくは判決も存在していないこと
- (f) 第二回公開買付けの実施を妨げる具体的な事由が生じていないこと
- (g) 対象者から公表されていない重要事実であって、第一回公開買付けの開始後において藤木英幸氏が新たに知ることとなったものが存在しないこと（ただし、藤木英幸氏が第一回公開買付けに応募して応募予定株式を売却することが、法第166条または第167条に違反しない場合は除く。）

（注1）当社は、本応募契約において、本応募契約の締結日、第一回公開買付けの開始日及び決済日において、(i) 当社の適法な設立及び有効な存続、(ii) 当社における本応募契約の締結・履行に必要な権利能力及び行為能力の保有ならびに必要な手続の履践、(iii) 本応募契約の締結の有効性及び適法性ならびに強制執行可能性、(iv) 本応募契約の締結及び履行に関連して必要な許認可等の取得及び履践、(v) 本応募契約の締結・履行が当社に適用ある法令、社内規則、契約、司法・行政機関の判断等に違反しないこと、(vi) 当社に関する破産手続等の不存在、(vii) 反社会的勢力との関係及び暴力的な要求行為等の不存在を表明及び保証しております。

（注2）当社は、第一回公開買付けを開始する義務及び秘密保持義務のほか、(i) 第一回公開買付けの決済日までに、当社による上記（注1）に記載の表明及び保証の違反があった場合には、直ちに、藤木英幸氏に対して、書面による通知を行う義務、ならびに、(ii) 当社による上記（注1）に記載の表明及び保証の違反または本応募契約上の義務違反に起因または関連して、藤木英幸氏が被った損害、損失または費用を補償する義務を負っております。

## (5) 第二回公開買付けに関する事項

### ①第二回公開買付けの概要

上記「(1) 本両公開買付けの概要」に記載のとおり、第一回公開買付けが成立した場合、当社は、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様が所有する対象者株式を取得することを目的として、対象者の取締役会において第二回公開買付けに賛同の意見が表明されていることを前提として、第二回公開買付けを開始する予定であり、その場合、当社は、2018年11月6日開催の取締役会において、第二回公開買付けを実施することについて決議する予定です。なお、第二回公開買付けにおいては、当社は、第二回公開買付け期間は2018年11月7日から2018年12月12日までの25営業日に設定する予定であり、当社及び対象者は、本両公開買付け成立後も対象者株式の上場を維持する方針であるため、当社は、第二回公開買付けにおける買付け予定数の上限を2,312,000株（所有割合：24.69%）に設定する予定です。また、当社は、第二回公開買付け価格での売却を希望される対象者の株主の皆様が売却の機会を提供する観点から、第二回公開買付けにおける買付け予定数の下限を設定しない予定です。当社は、第一回公開買付け期間のやむを得ない延長その他これに準ずるやむを得ない事由が生じた場合には、第二回公開買付けの開始の延期及び第二回公開買付け期間の変更を行う可能性があります。その場合であっても、当社は、実務的に可能な範囲で速やかに、第二回公開買付けを開始する予定です。

なお、第一回公開買付けが成立しなかった場合には、第二回公開買付けは実施されません。

### ②第一回公開買付け価格と第二回公開買付け価格が異なる理由

当社は、藤木英幸氏との間で交渉を行い、応募予定株式を第一回公開買付け価格（1株当たり569円）で取得することに合意いたしました。当社は、藤木英幸氏とのかかる交渉と並行して、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様が市場価格（注）にプレミアムを加えた価格（1株当たり770円）での売却機会を提供することを目的として、対象者との間で、これらの株主の皆様が所有する対象



者株式を第一回公開買付価格よりも高い価格にて取得することについて協議し、交渉しました。

第一回公開買付価格及び第二回公開買付価格が異なるのは、このように、当社が別々の相手方と交渉を行った結果、藤木英幸氏から、対象者のさらなる成長のためには本両公開買付けを通じて、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築することが有用であり、対象者の企業価値向上に資するものであるとの考えのもと、対象者の創業者としての立場に鑑み、対象者の他の株主の皆様に対して当社が提示する買付価格より低い価格で、その所有する対象者株式を当社に譲渡する意向を有している旨の申出もあり、当該申出を踏まえて、第一回公開買付価格が決定されたためであります。

(注) ここにおいて「市場価格」とは、第一回公開買付けについての公表日の前営業日である2018年9月27日の東京証券取引所市場第二部における対象者株式の終値をいいます。

### ③二段階公開買付けを実施する理由

「②第一回公開買付価格と第二回公開買付価格が異なる理由」に記載のとおり、本両公開買付けにおいては、藤木英幸氏から、藤木英幸氏が受け取る対象者株式1株当たりの対価が対象者の他の株主の皆様が受け取る対象者株式1株当たりの対価よりも低くなることのご了解を得ておりますが、金融商品取引法上、一つの公開買付けにおいて同一種類の株式に対して異なる買付け等の価格を設定することは、許容されておられません。また、同一の買付者が異なる買付け等の価格で公開買付けを同時に実施することについても、実務上許容されていないと指摘されています。加えて、第一回公開買付けで取得できる対象者株式の数のみでは、当社及び対象者が本資本業務提携契約において合意している当社の対象者株式に係る所有割合40.50%に相当する対象者株式3,793,200株を当社が所有するには至りません。

このため、当社は、二段階で公開買付けを実施することとし、第一段階として、藤木英幸氏から、応募予定株式を第二回公開買付価格より低い価格にて取得することを目的として、第一回公開買付けを実施し、これに続けて、第二段階として、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様から、対象者株式を第一回公開買付価格より高い価格にて取得することを目的として、第二回公開買付けを実施することとしました。

### ④第二回公開買付価格の決定

当社は、第二回公開買付価格を決定するにあたり、当社及び対象者から独立した第三者算定機関として、フィナンシャル・アドバイザーであるEYトラランザクション・アドバイザー・サービス株式会社(以下「EYTAS」という。)に対し、対象者の株式価値(以下「対象者株式価値」という。)の算定を依頼し、2018年9月27日付で取得した対象者株式価値に関する株式価値算定書(以下「株式価値算定書」という。)を参考にしました。なお、当社は、EYTASから第二回公開買付価格の公正性に関する意見(フェアネス・オピニオン)を取得しておりません。また、EYTASは、第一回公開買付価格については意見を求められておらず、一切分析を行っておりません。

第二回公開買付価格の決定の詳細につきましては、後記「2. 買付け等の概要」の「(4) 買付け等の価格の算定根拠等」の「①算定の基礎」及び同「②算定の経緯」をご参照ください。

### (6) 買付け等の価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本両公開買付けの公正性を担保するための措置

本日現在において、当社は、対象者株式を保有しておりませんが、当社は、対象者の主要株主であり筆頭株主である藤木英幸氏との間で本応募契約を締結しており、対象者によると、藤木英幸氏と対象者の少数株主との利害関係が必ずしも一致しない可能性があるとのことであるため、当社及び対象者は、本両公開買付けの公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置として、以下のような措置を実施いたしました。なお、以下の記述中の対象者において実施した措置については、対象者から受けた説明に基づくものです。

### ①当社における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

当社は、上記「(5) 第二回公開買付けに関する事項」の「④ 第二回公開買付け価格の決定」に記載のとおり、第二回公開買付け価格の検討に際して、EY T A Sから株式価値算定書を取得していません。

### ②対象者における独立した法律事務所からの助言

対象者プレスリリースによれば、対象者は、意見表明に係る審議に慎重を期し、意思決定に係る恣意性を排除し、対象者の意思決定過程の公正性及び適法性を確保することを目的として、当社、藤木英幸氏及び対象者から独立したリーガル・アドバイザーとして大江橋法律事務所を選任し、大江橋法律事務所から、本両公開買付けに係る意見表明に関する対象者の取締役会の意思決定の方法、過程その他の留意点について、法的助言を受けているとのことです。

### ③対象者における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議がない旨の意見

対象者プレスリリースによれば、対象者は、上記「② 対象者における独立した法律事務所からの助言」に記載の法的助言の内容等を踏まえ、本両公開買付けについて、上記「(2) 本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針」の「① 本両公開買付けの目的及び背景」に記載のとおり、慎重に審議、検討を行ったとのことです。

上記検討の結果、対象者は、本両公開買付けにより、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築することには双方の事業に相互補完的なメリットがあり、双方の音声認識、顔認証等の画像認識における技術力やノウハウ等、両社グループの経営資源を相互活用し、認証に係る技術の融合を進めることで、市場競争力の向上、また生体認証への応用等最先端の個人認証に係るソリューションを提供していくことにより、対象者グループの企業価値の向上にも大きな効果が発揮されるとの結論に至ったとのことです。

対象者は、第一回公開買付け価格（569 円）については、(i) 当社と藤木英幸氏との交渉により両者で合意したものであり、藤木英幸氏のみが応募することが想定される一方で藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様による応募は想定されていないこと、(ii) 藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様のために、第一回公開買付けが成立した場合には、その決済の完了後速やかに第一回公開買付け価格よりも高い価格（770 円）を第二回公開買付け価格として第二回公開買付けが実施される予定であることを踏まえ、第一回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様のご判断に委ねることが妥当であると判断したとのことです。第二回公開買付け価格については、(iii) 当社が第二回公開買付けにおいて対象者株式の上場廃止を企図しておらず、第二回公開買付け後も対象者株式の上場が維持されることが見込まれるため、対象者株主の皆様が第二回公開買付け成立後も対象者株式を保有するという選択肢をとることも十分に合理性が認められることに鑑み、第二回公開買付け価格の妥当性についての意見は留保し、第二回公開買付けに応募されるか否かについては、株主の皆様にご判断を委ねる予定とのことです。なお、上記 (i) 乃至 (iii) の状況を勘案し、対象者は独自に第三者算定機関から対象者株式価値の算定に係る算定書を取得していないとのことです。

その上で、対象者は、本日開催の対象者の取締役会において、社外取締役を含む全ての対象者取締役が出席し、取締役の全員一致により、本資本業務提携契約を締結することを決議するとともに、第一回公開買付けについて賛同の意見を表明すること、及び、第一回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様のご判断に委ねることを決議したとのことです。併せて、同日時点における対象者の意見として、第二回公開買付けが実施される場合には第二回公開買付けに賛同の意見を表明すること、また、第二回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第二回公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様のご判断に委ねるべきと考えることを決議したとのことです。

加えて、上記の対象者の取締役会には、社外監査役を含む全ての監査役が出席し、上記決議を行うことについて異議がない旨の意見を述べているとのことです。

(7) 本両公開買付け後、対象者の株券等をさらに取得する予定の有無

本両公開買付けの結果、当社による対象者株式の所有割合が下限議決権比率（33.40%）以上 40.50%未滿となった場合、当社は、対象者との間で、当社による対象者株式の所有割合が 40.50%となる体制を早期に実現すべく、合理的な措置を検討・協議いたします。この場合、当社及び対象者は、当社が本両公開買付け後の状況を勘案の上、対象者株式を市場取引により取得する可能性も含め、対応を検討する予定です。一方、本両公開買付けの結果、当社による対象者株式の所有割合が下限議決権比率に至らなかった場合には、現時点では、本両公開買付けの結果取得した対象者株式の所有割合をもって、対象者との資本業務提携を推進していくことを予定しておりますが、具体的には、実際に取得した持分をもとに実施可能な資本業務提携の内容、当社による対象者株式の追加取得の是非及び保有方針等につき対象者と協議して決定する方針です。

(8) 上場廃止となる見込みの有無について

本日現在、対象者株式は東京証券取引所市場第二部に上場されておりますが、本両公開買付けは対象者株式の上場廃止を企図するものではなく、当社及び対象者は、本両公開買付け成立後も対象者株式の上場を維持する方針です。第一回公開買付けは、買付予定数の上限を 1,481,200 株（所有割合：15.82%）としていることから、第一回公開買付け成立後も、対象者株式の上場は維持される見込みです。また、第二回公開買付けは、買付予定数の上限を 2,312,000 株（所有割合：24.69%）としていることから、第二回公開買付け成立後も、当社による対象者株式の所有割合は最大 40.50%となりますので、対象者株式の上場は維持される見込みです。

2. 買付け等の概要

(1) 対象者の概要

① 名 称	株式会社フュートレック	
② 所 在 地	大阪府大阪市淀川区西中島六丁目1番1号	
③ 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 浦川康孝	
④ 事業内容	音声認識技術を利用したサービスの企画・提案、及びそれを実現するためのシステム設計	
⑤ 資 本 金	731,399千円（2018年6月30日現在）	
⑥ 設 立 年 月 日	2000年4月17日	
⑦ 大株主及び持株比率 （2018年3月31日現在） （注1）	藤木英幸（注2）	20.79%
	株式会社NTTドコモ	6.08%
	鈴木章久	2.49%
	株式会社フェイス	1.37%
	株式会社SBI証券	1.31%
	株式会社池田泉州銀行	0.85%
	BNY GCM CLIENT ACCOUNT JPRD AC ISG (FE-AC) （常任代理人 株式会社三菱東京UFJ銀行） （注3）	0.81%
	西田明弘	0.73%
	松井証券株式会社	0.65%
	河合謙一郎	0.65%
⑧ 当社と対象者の関係 （2018年9月28日現在）	資本関係	該当事項はありません。
	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	該当事項はありません。

（注1）上記のほか、対象者が所有する自己株式 146,460 株があります。また、持株比率は、自己株式を控除して計算しております。

(注2) 藤木英幸氏が2018年5月7日付で近畿財務局長宛に提出した変更報告書によりますと、同氏の2018年5月2日付の持株比率(対象者が所有する自己株式控除前の比率)は15.63%に減少しているとのことです。

(注3) 株式会社三菱東京UFJ銀行は、2018年4月1日より株式会社三菱UFJ銀行に商号変更しております。

## (2) 第一回公開買付けの日程等

### ①日程

取締役会決議	2018年9月28日(金曜日)
公開買付開始公告日	2018年10月1日(月曜日) 電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。 (電子公告アドレス <a href="http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/">http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/</a> )
公開買付届出書提出日	2018年10月1日(月曜日)

### ②届出当初の買付け等の期間

2018年10月1日(月曜日)から2018年10月29日(月曜日)まで(20営業日)

### ③対象者の請求に基づく延長の可能性

法第27条の10第3項の規定により、対象者から公開買付期間の延長を請求する旨の記載がされた意見表明報告書が提出された場合は、公開買付期間は2018年11月12日(月曜日)まで(30営業日)となります。

## (3) 買付け等の価格(第一回公開買付け)

普通株式 1株につき金569円

(注) なお、第二回公開買付価格は、770円となります。

## (4) 買付け等の価格の算定根拠等

### ①算定の基礎

#### (第一回公開買付価格)

当社は、複数回にわたって藤木英幸氏との間で交渉を行い、2018年9月28日、応募予定株式1,481,200株(所有割合:15.82%)を1株当たり569円で取得することに合意いたしました。同氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、当社は、第一回公開買付価格を1株当たり569円とすることを決定いたしました。

当社は、藤木英幸氏との交渉によって合意した価格を第一回公開買付価格としており、また、第一回公開買付けでは、藤木英幸氏のみが応募することを想定しており、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様による応募は想定されていないため、第一回公開買付価格の決定にあたって、第三者算定機関からの算定書は取得しておりません。

なお、第一回公開買付価格は、第一回公開買付けについての公表日の前営業日である2018年9月27日の東京証券取引所市場第二部における対象者株式の終値575円に対して1.04%、同日までの過去1ヶ月間の終値の単純平均値599円に対して5.01%、同過去3ヶ月間の終値の単純平均値609円に対して6.57%、同過去6ヶ月間の終値の単純平均値642円に対して11.37%ディスカウントした価格です。

## (第二回公開買付価格)

当社は、第二回公開買付価格を決定するにあたり、当社及び対象者から独立した第三者算定機関として、フィナンシャル・アドバイザーであるEY T A Sに対し、対象者株式価値の算定を依頼し、2018年9月27日付で取得した株式価値算定書を参考にしました。なお、当社は、EY T A Sから第二回公開買付価格の公正性に関する意見(フェアネス・オピニオン)を取得しておりません。

EY T A Sは、市場株価法及びディスカунテッド・キャッシュ・フロー法(以下「DCF法」という。)の各手法を用いて対象者株式価値の算定を行いました。

上記各手法において算定された対象者株式1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価法： 575円から642円

DCF法： 635円から795円

市場株価法では、2018年9月27日を基準日として、東京証券取引所市場第二部における対象者株式の基準日終値575円、過去1ヶ月間の終値の単純平均値599円、過去3ヶ月間の終値の単純平均値609円及び過去6ヶ月間の終値の単純平均値642円をもとに、1株当たりの株式価値の範囲を575円から642円と算定しております。

DCF法では、2019年3月期から2023年3月期までの対象者の事業計画、直近までの業績の動向、一般に公開された情報等の諸要素を前提とした2019年3月期以降に対象者が将来生み出すと見込まれるキャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割引くことにより対象者株式価値を評価し、1株当たりの株式価値を635円から795円と算定しております。

EY T A SがDCF法による分析に用いた対象者の事業計画では、大幅な増益を見込んでいる事業年度が含まれております。具体的には、2019年3月期から2021年3月期にかけて、音声認識事業及びCRM事業における市場成長による売上高の増加により、各年度とも対前年度比較において大幅な増益となることを見込んでおります。なお、本取引の実行により実現することが期待されるシナジー効果については、財務予測には加味しておりません。

当社は、EY T A Sから取得した株式価値算定書における対象者株式価値の算定結果を参考にしつつ、当社において実施した対象者に対するデュー・ディリジェンスの結果、過去に行われた発行者以外の者による公開買付けの際に付与されたプレミアムの実例、対象者株式の過去3ヶ月間の市場株価の動向、対象者との協議・交渉の結果、対象者の取締役会による第二回公開買付けへの賛同の可否及び第二回公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、本日開催の取締役会において、第二回公開買付価格を770円とすることを決定いたしました。

第二回公開買付価格である770円は、第一回公開買付けについての公表日の前営業日である2018年9月27日の東京証券取引所市場第二部における対象者株式の終値575円に対して33.91%、同日までの過去1ヶ月間の終値の単純平均値599円に対して28.55%、同過去3ヶ月間の終値の単純平均値609円に対して26.44%、同過去6ヶ月間の終値の単純平均値642円に対して19.94%のプレミアムをそれぞれ加えた価格です。

## ②算定の経緯

### (第一回公開買付価格)

上記「1. 買付け等の目的等」の「(2) 本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針」の「① 本両公開買付けの目的及び背景」に記載のとおり、当社は、2018年9月11日に、藤木英幸氏に対し、藤木英幸氏が保有する対象者株式の譲渡を前提として、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築することについて提案を行い、以降、同氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、当社は、第一回公開買付価格を1株当たり569円とすることを決定いたしました。

なお、当社は、第一回公開買付価格の決定にあたって、第三者算定機関からの算定書は取得しておりません。

## (第二回公開買付価格)

上記「1. 買付け等の目的等」の「(2) 本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針」の「① 本両公開買付けの目的及び背景」に記載のとおり、当社は、2018年6月下旬に、対象者の了解を得た上で、対象者に対するデュー・ディリジェンスを開始いたしました(当該デュー・ディリジェンスは2018年9月下旬に終了しております。)

その後も、当社は、対象者との間で対象者株式の取得を通じた資本業務提携の実現に向け協議を重ねるなか、アライアンス体制を構築することが望ましいと考えたことから、2018年8月下旬に、対象者株式1,481,200株(所有割合:15.82%)を有する対象者の現筆頭株主である藤木英幸氏が対象者の他の株主の皆様に対して当社が提示する買付価格より低い価格による売却意向を有しているのであれば同氏の所有する対象者株式の全てを取得するとともに、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様からも広く対象者株式を取得するための方法を提案いたしました。2018年9月上旬に、当社は、対象者に対し、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制を構築し両社の緊密な連携のもとで提携事業のさらなる発展と両社の企業価値向上を図ることを目的とした本資本業務提携及び本両公開買付けについて提案を行いました。

当社及び対象者は、2018年9月下旬、これまでの協議・交渉を経て、各種認識・認証技術分野において強みを持つ当社と、音声認識技術分野において強みを持つ対象者の双方が、それぞれの分野において積み上げてきた技術力やノウハウ等両社グループの経営資源を相互に活用することにより、最先端の認識技術及び個体認証技術等に係る新たなソリューション提供が可能であり、両社グループの事業に相互補完的なメリットがあり、両社グループの企業価値向上にも大きな効果が発揮されるとの結論に至り、当社と対象者との間で本資本業務提携契約を締結し、対象者を当社グループの一員として、両社の事業を推進するアライアンス体制の構築を実現することが望ましいと判断しました。そのため、当社は、本日開催の取締役会において、本資本業務提携契約を締結することを決議するとともに、藤木英幸氏との間の複数回の交渉を経た合意を踏まえ、本両公開買付けの第一段階として、藤木英幸氏との間で本応募契約を締結し、第一回公開買付けを実施することを決議いたしました。

当社は、第一回公開買付けが成立した場合には、その決済が完了してから速やかに、藤木英幸氏以外の対象者の株主の皆様が所有する対象者株式を取得するために、第二回公開買付けを実施することを本日開催の当社の取締役会で決議しております。

### (i) 算定の際に意見を聴取した第三者の名称

当社は、第二回公開買付価格を決定するにあたり、当社及び対象者から独立した第三者算定機関として、フィナンシャル・アドバイザーであるEY T A Sに対し、対象者株式価値の算定を依頼し、2018年9月27日付で取得した株式価値算定書を参考にしました。なお、当社は、EY T A Sから第二回公開買付価格の公正性に関する意見(フェアネス・オピニオン)を取得しておりません。

### (ii) 当該意見の概要

EY T A Sは、市場株価法及びDCF法の各手法を用いて対象者株式価値の算定を行いました。上記各手法において算定された対象者株式1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価法： 575円から642円

DCF法： 635円から795円

なお、EY T A Sは、第一回公開買付価格については意見を求められておらず、一切分析を行っておりません。

### (iii) 当該意見を踏まえて第二回公開買付価格を決定するに至った経緯

当社は、EY T A Sから取得した株式価値算定書における対象者株式価値の算定結果を参考にしつつ、当社において実施した対象者に対するデュー・ディリジェンスの結果、過去に行われた発行者以外の者による公開買付けの際に付与されたプレミアムの実例、対象者株式の過去3ヶ月間の市場株価の動向、対象者との協議・交渉の結果、対象者の取締役会による第二回公開買付け

への賛同の可否及び第二回公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、本日開催の当社の取締役会において、第二回公開買付け価格を770円とすることを決定いたしました。

### ③算定機関との関係

EY T A Sは、当社及び対象者の関連当事者には該当せず、本両公開買付けに関して重要な利害関係は有しません（なお、当社は、第一回公開買付け価格の決定にあたっては、第三者算定機関からの算定書は取得していません）。

### (5) 買付予定の株券等の数（第一回公開買付け）

買付予定数	買付予定数の下限	買付予定数の上限
1,481,200（株）	1,481,200（株）	1,481,200（株）

(注1) 応募株券等の数の合計が買付予定数の下限（1,481,200株）に満たない場合は、応募株券等の全部の買付け等を行いません。応募株券等の数の合計が買付予定数の上限（1,481,200株）を超える場合は、その超える部分の全部または一部の買付け等を行わないものとし、法第27条の13第5項及び府令第32条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行います。

(注2) 第一回公開買付けを通じて、対象者が所有する自己株式（146,460株）を取得する予定はありません。

(注3) 単元未満株式（ただし、対象者が所有する単元未満の自己株式を除きます。）についても、第一回公開買付けの対象としております。なお、会社法（平成17年法律第86号。その後の改正を含む。）に従って株主による単元未満株式買取請求権が行使された場合には、対象者は法令の手続に従い公開買付け期間中に自己の株式を買い取ることがあります。

(注4) 公開買付け期間の末日までに新株予約権が行使される可能性があります。当該行使により交付される対象者株式についても第一回公開買付けの対象としております。

### (6) 買付け等による株券等所有割合の異動（第一回公開買付け）

買付け等前における公開買付者の所有株券等に係る議決権の数	0個	(買付け等前における株券等所有割合 0.00%)
買付け等前における特別関係者の所有株券等に係る議決権の数	0個	(買付け等前における株券等所有割合 0.00%)
買付け等後における公開買付者の所有株券等に係る議決権の数	14,812個	(買付け等後における株券等所有割合 15.82%)
買付け等後における特別関係者の所有株券等に係る議決権の数	0個	(買付け等後における株券等所有割合 0.00%)
対象者の総株主の議決権の数	93,293個	

(注1) 「対象者の総株主の議決権の数」は、本四半期報告書に記載された2018年6月30日現在の総株主等の議決権の数（1単元の株式数を100株として記載されたもの）です。ただし、第一回公開買付けにおいては、単元未満株式（ただし、対象者が所有する単元未満の自己株式を除きます。）についても第一回公開買付けの対象としているため、「買付け等前における株券等所有割合」及び「買付け等後における株券等所有割合」の計算においては、本四半期報告書に記載された2018年6月30日現在の対象者の発行済株式総数（9,497,200株）から、本決算短信に記載された2018年6月30日現在の自己株式数（146,460株）を控除し、本有価証券報告書に記載された2018年5月31日時点における本新株予約権（2015年6月19日定時株主総会及び2015年10月23日取締役会にて決議）（150個）の目的となる対象者株式の数（15,000株）を加えた株式数（9,365,740株）に係る議決権の数（93,657個）を「対象者の総株主の議決権の数」として計算しております。

(注2)「買付け等前における株券等所有割合」及び「買付け等後における株券等所有割合」は、小数点以下第三位を四捨五入しております。

(7) 買付代金 (第一回公開買付け) 842,802,800 円

(注)「買付代金 (第一回公開買付け)」は、第一回公開買付けにおける買付予定数 (1,481,200 株) に、1 株当たりの第一回公開買付け価格 (569 円) を乗じた金額です。

(8) 決済の方法 (第一回公開買付け)

①買付け等の決済をする証券会社・銀行等の名称及び本店の所在地

大和証券株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

②決済の開始日

2018年11月5日(月曜日)

(注) 法第27条の10第3項の規定により、対象者から公開買付け期間の延長を請求する旨の記載がされた意見表明報告書が提出された場合は、決済の開始日は2018年11月19日(月曜日)となります。この場合、第二回公開買付けの開始日にも影響を与えることになります。

③決済の方法

公開買付け期間終了後遅滞なく、第一回公開買付けによる買付け等の通知書を応募株主等の住所または所在地(外国人株主等の場合はその常任代理人の住所)宛に郵送します。買付けは、現金にて行います。買付け等を行った株券等に係る売却代金は応募株主等の指示により、決済の開始日以後遅滞なく、公開買付け代理人から応募株主等(外国人株主等の場合はその常任代理人)の指定した場所へ送金するか(送金手数料がかかる場合があります。)、公開買付け代理人の応募受付をした応募株主等の口座へお支払いします。

④株券等の返還方法

後記「(9) その他買付け等の条件及び方法」の「①法第27条の13第4項各号に掲げる条件の有無及び内容」または「②公開買付けの撤回等の条件の有無、その内容及び撤回等の開示の方法」に記載の条件に基づき株券等の全部または一部の買付け等を行わないこととなった場合には、返還することが必要な株券等は、公開買付け期間末日の翌々営業日(公開買付けの撤回等を行った場合は撤回等を行った日)以降遅滞なく、応募が行われた時の公開買付け代理人に開設した応募株主口座の状態に戻すことにより返還します。

(9) その他買付け等の条件及び方法

①法第27条の13第4項各号に掲げる条件の有無及び内容

応募株券等の数の合計が買付予定数の下限(1,481,200株)に満たない場合は、応募株券等の全部の買付け等を行いません。応募株券等の数の合計が買付予定数の上限(1,481,200株)を超える場合は、その超える部分の全部または一部の買付け等は行わないものとし、法第27条の13第5項及び府令第32条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行います(各応募株券等の数に1単元未満の株数の部分がある場合、あん分比例の方式により計算される買付株数は各応募株券等の数を上限とします。)

あん分比例の方式による計算の結果生じる1単元未満の株数を四捨五入して計算した各応募株主等からの買付株数の合計が買付予定数の上限に満たないときは、買付予定数の上限以上になるまで、四捨五入の結果切り捨てられた株数の多い応募株主等から順次、各応募株主等につき1単元(追加して1単元の買付け等を行うと応募株券等の数を超える場合は応募株券等の数までの数)の応募株券等の買付け等を行います。ただし、切り捨てられた株数の等しい複数の応募株主等全員からこの方法により買付け等を行うと買付予定数の上限を超えることとなる場合には、買付予定数の上限を下回らない範囲で、当該



応募株主等の中から抽選により買付け等を行う株主を決定します。

あん分比例の方式による計算の結果生じる1単元未満の株数を四捨五入して計算した各応募株主等からの買付株数の合計が買付予定数の上限を超えるときは、買付予定数の上限を下回らない数まで、四捨五入の結果切り上げられた株数の多い応募株主等から順次、各応募株主等につき買付株数を1単元（あん分比例の方式により計算される買付株数に1単元未満の株数の部分がある場合は当該1単元未満の株数）減少させるものとします。ただし、切り上げられた株数の等しい複数の応募株主等全員からこの方法により買付株数を減少させると買付予定数の上限を下回ることとなる場合には、買付予定数の上限を下回らない範囲で、当該応募株主等の中から抽選により買付株数を減少させる株主を決定します。

#### ②公開買付けの撤回等の条件の有無、その内容及び撤回等の開示の方法

金融商品取引法施行令（昭和40年政令第321号。その後の改正を含みます。以下、「令」という。）第14条第1項第1号イ乃至リ及びワ乃至ソ、第3号イ乃至チ及びヌ、第4号ならびに同条第2項第3号乃至第6号に定める事項のいずれかが発生した場合は、第一回公開買付けの撤回等を行うことがあります。なお、令第14条第1項第3号ヌについては、同号イからリまでに掲げる事実に基づき、以下の事項のいずれかに該当する場合は、以下の事項のいずれかに該当する場合があります。

- (ア) 対象者が過去に提出した法定開示書類について、重要な事項につき虚偽の記載があり、または記載すべき重要な事項の記載が欠けていることが判明した場合
- (イ) 対象者の重要な子会社に同号イからトまでに掲げる事実が発生した場合

撤回等を行おうとする場合は、電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。ただし、第一回公開買付け期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第20条に規定する方法により公表を行い、その後直ちに公告を行います。

#### ③買付け等の価格の引下げの条件の有無、その内容及び引下げの開示の方法

法第27条の6第1項第1号の規定により、対象者が公開買付け期間中に令第13条第1項に定める行為を行った場合は、府令第19条第1項に定める基準により買付け等の価格の引下げを行うことがあります。

買付け等の価格の引下げを行おうとする場合は、電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。ただし、公開買付け期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第20条に規定する方法により公表し、その後直ちに公告を行います。買付け等の価格の引下げがなされた場合、当該公告が行われた日以前の応募株券等についても、引下げ後の買付け等の価格により買付け等を行います。

#### ④応募株主等の契約の解除権についての事項

応募株主等は、公開買付け期間中においては、いつでも第一回公開買付けに係る契約を解除することができます。契約の解除をする場合は、公開買付け期間末日の16時まで、応募受付をした公開買付け代理人の本店または全国各支店に解除書面（公開買付け応募申込受付票及び公開買付けに係る契約の解除を行う旨の書面）を交付または送付してください。ただし、送付の場合は、解除書面が公開買付け期間末日の16時までには到達することを条件とします。

解除書面を受領する権限を有する者：

大和証券株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
(その他の大和証券株式会社全国各支店)

なお、公開買付者は応募株主等による契約の解除があった場合においても、損害賠償または違約金の支払いを応募株主等に請求しません。また、応募株券等の返還に要する費用も公開買付者の負担とします。解除を申し出られた場合には、応募株券等は当該解除の申出に係る手続終了後、速やかに上記「(8) 決済の方法」の「④株券等の返還方法」に記載の方法により返還します。

#### ⑤買付条件等の変更をした場合の開示の方法

公開買付者は、公開買付期間中、法第27条の6第1項及び令第13条により禁止される場合を除き、買付条件等の変更を行うことがあります。買付条件等の変更を行おうとする場合は、その変更内容等につき電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。ただし、公開買付期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第20条に規定する方法により公表を行い、その後直ちに公告を行います。買付条件等の変更がなされた場合、当該公告が行われた日以前の応募株券等についても、変更後の買付条件等により買付け等を行います。

#### ⑥訂正届出書を提出した場合の開示の方法

公開買付者が公開買付届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出した場合（ただし、法第27条の8第11項但書に規定する場合を除きます。）は、直ちに訂正届出書に記載した内容のうち、公開買付開始公告に記載した内容に係るものを府令第20条に規定する方法により公表します。また、直ちに公開買付説明書を訂正し、かつ、既に公開買付説明書を交付している応募株主等に対しては、訂正した公開買付説明書を交付して訂正します。ただし、訂正の範囲が小範囲に止まる場合には、訂正の理由、訂正した事項及び訂正後の内容を記載した書面を作成し、その書面を応募株主等に交付する方法により訂正します。

#### ⑦公開買付けの結果の開示の方法

第一回公開買付けの結果については、公開買付期間末日の翌日に、令第9条の4及び府令第30条の2に規定する方法により公表します。

#### (10) 公開買付開始公告日（第一回公開買付け）

2018年10月1日（月曜日）

#### (11) 公開買付代理人

大和証券株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

#### 3. 公開買付け後の方針等及び今後の見通し

##### (1) 本両公開買付け後の方針

上記「1. 買付け等の目的等」の「(2) 本両公開買付けの目的及び背景ならびに本両公開買付け成立後の経営方針」、「(7) 本両公開買付け後、対象者の株券等をさらに取得する予定の有無」及び「(8) 上場廃止となる見込みの有無について」をご参照ください。

##### (2) 今後の業績への影響の見通し

本両公開買付けが2019年3月期当社連結業績予想に与える影響につきましては、現在精査中であり、業績予想の修正が必要となった場合は速やかにお知らせします。

#### 4. 資本業務提携の概要

上記「1. 買付け等の目的等」、「(4) 本両公開買付けに係る重要な合意に関する事項」の「①本資本業務提携契約」をご参照ください。

## 5. その他

- (1) 当社と対象者またはその役員との間の合意の有無及び内容（本両公開買付けへの賛同、対象者における利害関係を有しない取締役の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議がない旨の意見）

対象者プレスリリースによれば、対象者は、本日開催の対象者の取締役会において、社外取締役を含む全ての対象者取締役が出席し、取締役の全員一致により、本資本業務提携契約を締結することを決議するとともに、第一回公開買付けについて賛同の意見を表明すること、及び、第一回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第一回公開買付けに応募するか否かについては対象者の株主の皆様のご判断に委ねることを決議したとのことです。併せて、同日時点における対象者の意見として、第二回公開買付けが実施される場合には第二回公開買付けに賛同の意見を表明すること、また、第二回公開買付け価格の妥当性については意見を留保し、第二回公開買付けに応募するか否かについては対象者の株主の皆様のご判断に委ねるべきと考える旨を決議したとのことです。加えて、上記の対象者の取締役会には、社外監査役を含む全ての監査役が出席し、上記決議を行うことについて異議がない旨の意見を述べているとのことです。

上記の対象者の取締役会の決議の詳細については、対象者プレスリリース及び上記「1. 買付け等の目的等」の「(6) 買付け等の価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本両公開買付けの公正性を担保するための措置」の「③対象者における利害関係を有しない取締役全員の承認及び利害関係を有しない監査役全員の異議がない旨の意見」をご参照ください。

- (2) 投資者が買付け等への応募の是非を判断するために必要と判断されるその他の情報

対象者は2018年9月28日付で「通期連結業績予想の修正に関するお知らせ」を公表しております。当該公表に基づく2019年3月期の連結業績予想（2018年4月1日～2019年3月31日）は以下のとおりです。詳細については、対象者が公表している上記公表文をご参照ください。

対象者における2019年3月期通期連結業績予想数値の修正（2018年4月1日～2019年3月31日）

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に 帰属する 当期純利益	1株当たり 当期純利益
前回発表予想（A） （2018年5月11日）	百万円 3,400	百万円 50	百万円 40	百万円 20	円 銭 2.14
今回修正予想（B）	3,400	50	△60	△80	△8.56
増減額（B－A）	0	0	△100	△100	－
増減率（％）	0.0	0.0	－	－	－
（ご参考）前期実績 （2018年3月期）	3,318	△276	△283	△136	△14.58

以 上

#### 【勧誘規制】

このプレスリリースは、本両公開買付けを一般に公表するための記者発表文であり、売付けの勧誘を目的として作成されたものではありません。売付けの申込みをされる際は、必ず本両公開買付けに関する公開買付説明書をご覧いただいた上で、ご自身の判断で申込みを行ってください。本発表資料は、有価証券に係る売却の申込みもしくは勧誘、購入申込みの勧誘に該当する、またはその一部を構成するものではなく、本発表資料（もしくはその一部）またはその配布の事実が本両公開買付けに係るいかなる契約の根拠となることもなく、また、契約締結に際してこれらに依拠することはできないものとしします。

#### 【将来予測】

このプレスリリースには、株式会社フュートレック株式を取得した場合における、当社の経営陣の考え方に基づく、事業展開の見通しを記載しています。実際の結果は多くの要因によって、これらの見込みから大きく乖離する可能性があります。

#### 【米国規制】

本両公開買付けは、直接間接を問わず、米国内においてもしくは米国に向けて行われるものではなく、また、米国の郵便その他の州際通商もしくは国際通商の方法・手段（電話、テレックス、ファクシミリ、電子メール、インターネット通信を含みますが、これらに限りません。）を使用して行われるものではなく、さらに米国内の証券取引所施設を通じて行われるものでもありません。上記方法・手段により、もしくは上記施設を通じて、または米国内から本両公開買付けに応募することはできません。また、本両公開買付けに係るプレスリリースまたは関連する書類は米国においてもしくは米国に向けて、または米国内から、郵送その他の方法によって送付または配布されるものではなく、かかる送付または配布を行うことはできません。上記制限に直接または間接に違反する本両公開買付けへの応募はお受けしません。

#### 【その他の国】

国または地域によっては、このプレスリリースの発表、発行または配布に法律上の制限が課されている場合があります。かかる場合はそれらの制限に留意し、遵守してください。本両公開買付けの実施が違法となる国または地域においては、仮にこのプレスリリースが受領されても、本両公開買付けに関する株券の買付け等の申込みまたは売付け等の申込みの勧誘をしたことにはならず、単に情報としての資料配布とみなされるものとしします。