

2023年7月18日

各 位

会社名 コムシード 株式会社
代表者名 代表取締役社長 CEO 塚原 謙次
コード番号 3739・名証ネクスト
問合せ先 経営管理部長 大久保 泰夫
(TEL. 03-5289-3111)

第三者割当による新株式の発行に関するお知らせ

当社は、2023年7月18日開催の取締役会において、以下の通り、第三者割当による新株式の発行について決議しましたので、お知らせいたします。

なお、当社取締役の趙容駿、金智英及び金永峻は、割当予定先の取締役等であることから特別の利害関係を有するため、本件決議には参加していません。

記

1. 募集の概要

(1) 払込期日	2023年8月2日
(2) 発行新株式数	306,500株
(3) 発行価額	1株につき323円
(4) 調達資金の額	98,999,500円
(5) 募集又は割当方法 (割当予定先)	第三者割当の方法により、以下に割り当てる。 株式会社武雄嬉野国際カントリークラブ(以下「TUCC社」という) 普通株式 306,500株
(6) その他	本第三者割当増資につきましては、金融商品取引法による有価証券通知書を提出しております。

2. 募集の目的及び理由

(1) 資金調達の主な目的

当社グループは、主力事業であるソーシャルゲーム「グリパチ」に加え、ゲームパブリッシング事業や安定した収益が見込める受託事業を軸に収益基盤を維持しております。そのうえで、当社グループが中長期的な成長を目指すには、「グリパチ」に続くコアタイトルの育成と収益源の多様化が重要となってまいります。そのため、引き続き新規タイトルの発掘育成を継続していくほか、NFT及びGameFi事業を推進する株式会社HashLinkを設立し、ブロックチェーン事業を立ち上げるなど、新たな事業開拓を継続し、引き続き業容拡大を目指しております。

このような状況下で、今回調達する資金については、全額をゲームパブリッシング事業におけるスマートフォンゲームの海外展開資金に充てていく所存です。

ゲームパブリッシング事業においては、2023年7月現在、日本において配信中の他社製ゲームアプリを海外展開する計画を検討中であり、当該ゲームアプリ権利者等と契約条件の調整及び、ローカライズやマーケティング方針等の調整を行っております。調達資金については、当該展開の初期費用及び当面の運営費用に充ちたいします。詳細については追って開示してまいります。

上記のとおり、本第三者割当増資により資金を確保することで、事業戦略を着実に推進することができ、結果として当社の企業価値及び株式価値の向上に資するものと考えられるため、当社が計画する資金使途は合理性にかなうものと判断しております。

また、調達された資金は支出されるまでは銀行預金とし、安定的に管理をしております。

(2) 本資金調達方法の選択理由

当社は今回の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以下のとおり比較検討を進めてまいりました。銀行借入につきましては、与信枠の問題もあり多額の資金調達は事実上困難な状況であります。また、公募増資及び株主割当増資につきましては、多額の資金調達が可能であり既存株主への公平性に配慮した手法ではありませんが、資金調達までの期間がかかることや第三者割当に比べ発行コストが割高であることに加え、引受先が集まらないリスクもあることから困難と判断いたしました。転換社債型新株予約権付社債の発行につきましては、短期間での資金調達が可能ではあるものの、当社の負債額を増加させることとなり、発行後に転換が進まない場合には財務健全性が低下すること、また償還時点で必要となる返済資金を確保できるかが現時点では不透明であることから不適當であると判断いたしました。

当社といたしましては、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、短期間に調達した資金を前述の資金用途に充当することで、手元流動性を充実させ、持続的な成長を確保できると考えております。当社が事業を推し進める上での財務基盤の強化、金利負担、中期的な事業への資金調達を総合的な観点から検討した結果、今回の割当予定先に対する新株式の発行による資金調達方法が最適であると判断いたしました。

3. 調達する資金の額及び支出予定時期

(1)【新規発行による手取金の額】

払込金額の総額(円)	発行諸費用の概算額(円)	差引手取概算額(円)
98,999,500	1,000,000	97,999,500

(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、登記関連費用、その他諸費用の合計額であります。

(2)【手取金の用途】

具体的な用途	金額(百万円)	支出予定時期
海外向けゲームパブリッシング事業の展開資金	97	2023年8月～未定(※1)

※1 サービス開始時期が本日時点においては未確定であるため、支出予定時期の終了日を未定としております。

4. 資金用途及びその合理性に関する考え方

今回調達した資金は、スマートフォンゲームの海外展開資金として97百万円全額を充当する予定です。内訳は、初期費用74百万、配信開始後の運営費用23百万であり、初期費用の主な内容はゲームアプリ権利者等へのライセンス料、事前マーケティング費用及び現地言語対応費、配信開始後の運営費用の主な内容はマーケティング費用、カスタマーサポート費用及びサーバー費用です。

本資金調達により、国内の優良コンテンツを海外に展開するゲームパブリッシング事業において、精度の高いスピーディーな事業展開を図ることが可能となるため、財務状況の改善、事業戦略の推進に資するものとして、極めて合理的であると判断しております。

また、調達された資金は支出されるまでは銀行預金とし、安定的に管理をしてまいります。

5. 発行条件等の合理性

(1)発行価額の算定根拠及びその具体的内容

発行価格につきましては、名古屋証券取引所が開設するネクスト市場における当社普通株式の本第三者割当増資に係る取締役会決議日の直前営業日である2023年7月14日の終値である1株323円といたしました。

日本証券業協会「第三者割当増資の取扱いに関する指針」(平成22年4月1日付)によれば、第三者割当により株式の発行を行う場合には、その払込金額は原則として株式の発行に係る取締役会決議の直前日の価額(直前日における売買がない場合は、当該直前日から遡った直近日の価額)を基準として決定することとされているため、本発行価格を決定する際にも、本第三者割当に係る取締役会決議日の直前営業日の終値を基準といたしました。

なお、本発行価格は、名古屋証券取引所が開設するネクスト市場における本株式発行に係る取締役会決議日の当該直前営業日までの1か月間の終値平均328円に対する乖離率は△1.52%、当該直前営業日までの3か月間の終値平均331円に対する乖離率は△2.42%、当該直前営業日までの6か月間の終値平均314円に対する乖離率は2.87%となっております。

上記のことから、当本発行価額は、会社法第 199 条第3項に定める特に有利な金額による発行には該当しないものと判断しております。

(2)発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

本第三者割当増資により、新たに発行する株式数は普通株式 306,500 株(議決権数 3,065 個)であり、2023 年 7 月 18 日現在の当社発行済株式総数 13,129,768 株(自己株式を除く)、議決権数 131,291 個で計算した希薄化率は 2.33%(議決権比率 2.34%)であることから、大規模な第三者割当増資には該当いたしません。しかしながら、割当予定先の TUCC 社が当社と同一の親会社をもつ会社であることから支配株主との重要な取引に該当します。

当社は、本資金調達において本新株式の発行を意思決定する過程において、公正を期するため当社監査等委員会(3名で構成され、全員が監査等委員である社外取締役)に当該発行条件について妥当性の意見を求めました。

当社監査等委員会からは、発行条件を踏まえ、本新株式の発行は発行条件が少数株主に不利益なものではないと判断した旨の意見表明を受けております。当社といたしましては、2023 年 7 月 18 日開催の取締役会において、本新株式の発行について検討した結果、安定的な投資資金を調達し、財務基盤を強化することによって、当社の成長を図ることを目的とする今回の第三者割当による新株式の発行は、当社の企業価値及び株式価値の向上を図るためには必要不可欠な規模及び数量であると判断いたしました。

6. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要(2023年3月31日現在)

TUCC 社

① 名称	株式会社武雄嬉野国際カントリークラブ																																										
② 本店の所在地	佐賀県武雄市西川登町大字小田志18356番地																																										
③ 代表者の役職及び氏名	代表取締役 金 斗卿																																										
④ 資本金	100 百万円																																										
⑤ 事業の内容	ゴルフ場及ゴルフ練習場の経営																																										
⑥ 設立年月日	1973 年 1 月 22 日																																										
⑦ 発行済株式数	200,000 株																																										
⑧ 決算期	12 月																																										
⑨ 従業員数	63 人																																										
⑩ 主要取引先	楽天株式会社、株式会社ゴルフダイジェスト																																										
⑪ 主要取引銀行	佐賀銀行、親和銀行																																										
⑫ 大株主及び出資比率	Cykan Holdings Co.,Ltd.(韓国) 70% 株式会社西海建設 20%																																										
⑬ 当社と割当予定先との間の関係	<table border="1"> <tr> <td>出資関係</td> <td colspan="3">2023 年 3 月末において、当社の議決権の 0.54%を保有しています。</td> </tr> <tr> <td>人的関係</td> <td colspan="3">取締役 趙容峻氏、取締役 金智英氏及び取締役 金永峻氏は当社取締役を兼務しております。</td> </tr> <tr> <td>取引関係</td> <td colspan="3">2019 年 12 月に当社との間で業務委託基本契約を締結しております。</td> </tr> <tr> <td>関連当事者への該当状況</td> <td colspan="3">当社の親会社 Cykan Holdings Co., Ltd.の子会社であり、当社の兄弟会社に当たるため、関連当事者に該当します。</td> </tr> </table>			出資関係	2023 年 3 月末において、当社の議決権の 0.54%を保有しています。			人的関係	取締役 趙容峻氏、取締役 金智英氏及び取締役 金永峻氏は当社取締役を兼務しております。			取引関係	2019 年 12 月に当社との間で業務委託基本契約を締結しております。			関連当事者への該当状況	当社の親会社 Cykan Holdings Co., Ltd.の子会社であり、当社の兄弟会社に当たるため、関連当事者に該当します。																										
出資関係	2023 年 3 月末において、当社の議決権の 0.54%を保有しています。																																										
人的関係	取締役 趙容峻氏、取締役 金智英氏及び取締役 金永峻氏は当社取締役を兼務しております。																																										
取引関係	2019 年 12 月に当社との間で業務委託基本契約を締結しております。																																										
関連当事者への該当状況	当社の親会社 Cykan Holdings Co., Ltd.の子会社であり、当社の兄弟会社に当たるため、関連当事者に該当します。																																										
⑭ 最近3年間の経営成績及び財政状態(単位:百万円)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>決算期</th> <th>2020年12月期</th> <th>2021年12月期</th> <th>2022年12月期</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>純資産</td> <td>△626</td> <td>△588</td> <td>△481</td> </tr> <tr> <td>総資産</td> <td>1,543</td> <td>1,613</td> <td>1,813</td> </tr> <tr> <td>1株当たり純資産(円)</td> <td>△3469.85</td> <td>△3260.27</td> <td>△2666.83</td> </tr> <tr> <td>売上高</td> <td>381</td> <td>425</td> <td>463</td> </tr> <tr> <td>営業利益</td> <td>57</td> <td>50</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>経常利益</td> <td>50</td> <td>49</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>当期純利益</td> <td>43</td> <td>37</td> <td>107</td> </tr> <tr> <td>1株当たり当期純利益(円)</td> <td>240.79</td> <td>209.58</td> <td>593.44</td> </tr> <tr> <td>1株当たり配当金(円)</td> <td>—</td> <td>—</td> <td>—</td> </tr> </tbody> </table>			決算期	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期	純資産	△626	△588	△481	総資産	1,543	1,613	1,813	1株当たり純資産(円)	△3469.85	△3260.27	△2666.83	売上高	381	425	463	営業利益	57	50	24	経常利益	50	49	19	当期純利益	43	37	107	1株当たり当期純利益(円)	240.79	209.58	593.44	1株当たり配当金(円)	—	—	—
決算期	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期																																								
純資産	△626	△588	△481																																								
総資産	1,543	1,613	1,813																																								
1株当たり純資産(円)	△3469.85	△3260.27	△2666.83																																								
売上高	381	425	463																																								
営業利益	57	50	24																																								
経常利益	50	49	19																																								
当期純利益	43	37	107																																								
1株当たり当期純利益(円)	240.79	209.58	593.44																																								
1株当たり配当金(円)	—	—	—																																								

割当予定先は、当社の兄弟会社であります。過去の調査においても反社会的勢力等や違法行為に関わりを示す該当情報が無い旨を確認しているほか、調査以降において、役員及び株主に異動はありません。

尚、当社は名古屋証券取引所に提出している「コーポレートガバナンス報告書」に記載している「内部統制システム等に関する事項」において、上場企業として反社会的勢力等に関する方針・行動基準を公表しており、TUCC 社が属するサイカングループ各社は名古屋証券取引所の定める適時開示及び企業行動規範を初めとする諸規定を遵守し、当社の上場維持に協力を表明していることから、割当予定先及びその役員並びに主要株主が反社会的勢力等とは関係がないものと判断しており、当社は、その旨の確認書を名古屋証券取引所に提出しております。

(2) 割当予定先を選定した理由

当社の事業は、専門性が高いだけでなく、状況が目まぐるしく変化する市場での事業展開を行う必要があります。従いまして、割当先を選定にあたっては経営方針に介入せず投資を行い当社の事業内容や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が重要であると考えております。

この基準に基づき、当社の事業概要及び事業戦略を理解したうえで当該資金調達に賛同いただける事業会社を割当予定先として検討した結果、兄弟会社である TUCC 社を選定いたしました。

TUCC 社は、当社親会社である Cykan Holdings Co., Ltd.(以下 Cykan 社)の子会社であり、当社の兄弟会社であります。主な事業はゴルフ場及びゴルフ練習場の経営であります。2019 年 12 月に当社との間で締結した業務委託契約をはじめとし、当社の強みである IT 技術に関連した業務の取引実績があり、また、2020 年 6 月には第 4 回無担保転換社債型新株予約権付社債の引受に、2021 年 1 月には第三者割当による新株式の発行の引受にも応じて頂いております。

また、当社取締役 趙睿、金智英及び金永峻は TUCC 社の取締役を兼任しており、今回の資金調達においては、TUCC 社も交えて協議を進めてまいりました。TUCC 社は、株式及び有価証券の売買等の投資事業を模索しており、後述の「(3) 割当予定先の保有方針」へ記載のとおり、今回の割当てに関しても各規制を考慮した上で売却する予定であるとしております。

以上より、今後の関係性強化の観点から、また、TUCC 社への割当ては株式流動性の向上も期待できることから、割当先として妥当であると判断しております。

なお、TUCC 社は、本資金調達につきましても当社の事業の推進に対する支援表明とともに、当社の経営方針に介入せず、当社の事業内容や事業計画について当社の経営方針を尊重する旨の意思表示をしております。

なお、Cykan 社を親会社とするサイカングループ(※)は、当社が公表しておりますコーポレートガバナンス報告書において、グループの方針として当社の経営方針の決定及び事業活動の遂行に関して、当社独自の意思決定を尊重し、また当社の少数株主の権利を保護し、当社から不当な利益流出を行わないほか、当社の少数株主の権利を尊重するとしており、株式流動性の向上についても理解をいただいております。

(※)サイカングループは当社の親会社である Cykan Holdings Co.,Ltd.傘下のグループ各社(影響力を持つ子会社及び関連会社)から成り、2023 年 3 月末時点で親会社を含め 4 社(当社除く)が存在します。

(3) 割当予定先の保有方針

割当予定先の TUCC 社は、今回割り当てられる当社普通株式については、当社の株価動向、市場における取引状況、市場への影響等に十分に配慮しつつ、インサイダー取引規制なども考慮した上で、売却する予定であることを口頭で確認しております。なお、当社は、TUCC 社から払込期日より 2 年以内において割当株式の全部又は一部を譲渡した場合には、譲渡を受けた者の氏名又は名称及び住所、譲渡株式数、譲渡日、譲渡の理由等の内容を直ちに当社に書面により報告すること、当社が当該報告内容を名古屋証券取引所に報告すること、ならびに当該報告内容が公衆閲覧に供されることに同意する旨の確約書を取得する予定です。

(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

割当予定先の TUCC 社は、払込みに要する資金について、当社との払込スケジュール及び払込金額等に関する協議の中で、資金の確保及び払込に関しては十分な資金があり、払込期日までに全額を払い込むことを口頭で確認しております。

また、当社は、TUCC 社の直近の決算書(2022 年 12 月 31 日時点)及び預金通帳の写し(2023 年 5 月 31 日時点)により預金残高及び純資産を把握したうえで、資金の保有状況と今後の見込み、及び債務の状況についてヒアリングを行いました。当社は、2023 年 5 月 31 日時点の預金通帳の写しから、TUCC 社が引受に係る払込みに必要な自己資金を保有していること、また、債務については、その殆どがゴルフ場会員権の預託金であり、ゴルフ場を閉鎖するまで返還が猶予されていることを口頭で確認し、払込みに問題はないものと判断しております。

7. 募集後の大株主及び持株比率

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	総議決権 数に対する 所有議決 権数の 割合 (%)	割当後の所 有株式数 (株)	割当後 の総議 決権数 に対する 所有議 決権数 の割合 (%)
Cykan Holdings Co.,Ltd. (常任代理人 山田 広毅)	SHINGU BLDG 3F, 18 APGUJ EONG-RO 36-GIL, GANGNAM- GU, SEOUL, KOREA (東京都千代田区霞が関1 丁目4-2)	6,860,924	52.25	6,860,924	51.06
株式会社武雄嬉野国際カントリー クラブ	佐賀県武雄市西川登町大 字小田志 18356	71,300	0.54	377,800	2.81
日本証券金融株式会社	東京都中央区日本橋茅場 町1丁目2-10号	238,700	1.81	238,700	1.77
株式会社 SBI 証券	東京都港区六本木1丁目6 番1号	214,600	1.63	214,600	1.59
羽成 正己	東京都板橋区	136,300	1.03	136,300	1.01
田川 宗良	奈良県奈良市	90,000	0.68	90,000	0.66
坂本 光伸	群馬県太田市	72,000	0.54	72,000	0.53
松井証券株式会社	東京都千代田区麴町1丁 目4番地	68,100	0.51	68,100	0.50
マネックス証券株式会社	東京都港区赤坂1丁目12 -32	67,300	0.51	67,300	0.50
福井 満	埼玉県日高市	66,900	0.50	66,900	0.49
計		7,886,124	60.06	8,192,624	60.97

(注)1. 所有株式数及び総議決権数に対する所有議決権数の割合は、2023年3月31日現在の株主名簿に基づき記載しております。

2. 上記のほか、2023年3月31日現在148株を自己株式として所有しております。

3. 割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合は、2023年3月31日現在の総議決権数(131,291個)に、本第三者割当増資により増加する議決権数3,065個を加えて算出した数値であります。

4. 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。

8. 今後の見通し

今後開示すべき業績への影響が判明した場合には、速やかにお知らせいたします。

9. 企業行動規範上の手続きに関する事項

本件第三者割当は、①希薄化率が25%未満であること、又は②支配株主の異動を伴うものではないことから、名古屋証券取引所の定める「上場有価証券の発行者の会社情報の適時開示等に関する規則」第34条に定める独立した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。なお、当社監査等委員会(社外取締役監査等委

員 3 名で構成)からは、当社の業績及び財政状態並びに今後の事業計画を総合的に勘案した結果、本件第三者割当により資金を確保することは、業績改善の早期実現の可能性を高めるものであり、これにより企業価値・株主価値の向上が見込まれると考えられることから、既存株主が保有している株式の経済的価値は必ずしも毀損するものではなく、発行諸条件の必要性及び相当性が認められる旨の意見をいただいております。

10. 支配株主との取引等に関する事項

割当先は当社親会社である Cykan 社を親会社とする当社の兄弟会社 TUCC 社であり、本件増資は支配株主との取引に該当します。当社が公表しておりますコーポレートガバナンス報告書で、Cykan 社は親会社グループの方針として当社の少数株主の権利を保護し、当社から不当な利益流出を行わないほか、当社の少数株主の権利を尊重するとしておりますが、本件第三者割当は上記の方針に適合しており、企業行動規範における「支配株主との重要な取引等に係る企業行動規範に関する実務上の留意事項等」に抵触するものではないと判断しております。

なお、本件第三者割当につき支配株主と利害関係のない当社監査等委員会からは、①本件第三者割当が当社の収益力の拡大に必要なものであること、②発行価額が本第三者割当に係る取締役会決議日の直前営業日の終値を基準としており、特に有利な条件に該当しないということから、少数株主保護の観点において不利益なものではないと考えられる旨の意見をいただいております。また、本件第三者割当の取締役会決議は、社外取締役監査等委員 3 名の審議を経て決議しております。

11. 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 (連結※)

(単位:百万円)

決算期	2021 年 3 月期	2022 年 3 月期	2023 年 3 月期
売上高	—	1,915	1,985
営業利益	—	92	60
経常利益	—	75	48
親会社株主に帰属する 当期純利益	—	83	△115
1 株当たり当期純利益又は 1 株当たり当期純損失(△)(円)	—	6.40	△8.82
1 株当たり配当金(円)	—	—	—
1 株当たり純資産額(円)	—	65.57	56.42

(※)当社は、2022 年 3 月期より連結決算に移行しております。そのため、2021 年 3 月期の数字については記載していません。

(2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況

(2023 年 7 月 18 日現在)

種類	株式数	発行済株式数に対する 比率
発行済株式数	13,129,768 株	100%
現時点の転換価額(行使価額)における潜在株式数	—	—
下限値の転換価額(行使価額)における潜在株式数	—	—
上限値の転換価額(行使価額)における潜在株式数	—	—

(3) 最近の株価の状況

① 最近 3 年間の状況

	2021 年 3 月期	2022 年 3 月期	2023 年 3 月期
始 値	404 円	256 円	305 円
高 値	750 円	503 円	876 円
安 値	225 円	193 円	256 円
終 値	259 円	306 円	296 円

② 最近 6 ヶ月の状況

(注)2023 年 7 月の株価については、2023 年 7 月 14 日現在で表示しております。

日付	始値	高値	安値	終値
2023 年 7 月	337 円	342 円	311 円	323 円
2023 年 6 月	332 円	367 円	319 円	334 円
2023 年 5 月	315 円	410 円	299 円	333 円
2023 年 4 月	295 円	307 円	275 円	283 円
2023 年 3 月	290 円	389 円	279 円	296 円
2023 年 2 月	312 円	312 円	256 円	294 円

③発行決議日前営業日における株価

	2023年7月14日現在
始 値	323 円
高 値	342 円
安 値	321 円
終 値	323 円

(4)最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況

第三者割当による新株式発行

払込期日	2021年1月29日
調達資金の額	299,982,100 円
発行価額	1株につき 253 円
募集時における発行済株式数	11,927,016 株
割当先	Cykan Holdings Co.,Ltd.(韓国) 普通株式 790,500 株 株式会社武雄嬉野国際カントリークラブ 普通株式 395,200 株
当該募集による発行株式数	1,185,700 株
発行時における当初の資金使途	ソーシャルカジノ事業の展開資金 298,000,000 円
発行時における支出予定時期	2021年2月～未定
現時点における充当状況	当初の資金使途に従ってすべて充当いたしました。

【発行要領】

- | | |
|---|-----------------------------------|
| (1) 発行新株式数 | 普通株式 306,500 株 |
| (2) 発行価額 | 1株につき 金 323 円 |
| (3) 発行価額の総額 | 金 98,999,500 円 |
| (4) 資本組入額 | 1株につき 金 161.5 円 |
| (5) 資本組入額の総額 | 金 49,499,750 円 |
| (6) 募集方法 | 第三者割当 |
| (7) 払込期間 | 2023年8月2日 |
| (8) 割当予定先及び割当予定株数 | 株式会社武雄嬉野国際カントリークラブ 普通株式 306,500 株 |
| (9) 前記各号については、金融商品取引法による有価証券通知書を提出しております。 | |