



2021年4月28日

各 位

会 社 名 K u d a n 株 式 会 社
代 表 者 名 代 表 取 締 役 C E O 項 大 雨
(コード番号 4425 東証マザーズ)
問 合 せ 先 取 締 役 C F O 飯 塚 健
(T E L . 0 3 - 4 4 0 5 - 1 3 2 5)

Artisense Corporationの株式取得に係る株式譲渡契約の一部変更
及び当該変更に伴う訂正発行登録書提出に関するお知らせ

当社は、2020年1月27日付「独ミュンヘン工科大学発コンピュータビジョン企業 Artisense Corporationの子会社化に向けた株式取得及び第三者割当による新株式発行に係る発行登録に関するお知らせ」にて、Artisenseグループの持株会社であるArtisense Corporation（本社：米国カリフォルニア州、以下「アーティセンス社」といいます。）の株式の一部の取得及びその後の段階的な追加取得による同社の子会社化（以下「本件買収」といいます。）の方針につき決議し、アーティセンス社の株主（以下「本売主」といいます。）との間で同社の株式譲渡契約（以下「本契約」といいます。）を締結し、本件買収に際してのアーティセンス社株式の取得の対価として、本売主に対して、本契約の買収対価（以下「本件買収対価」といいます。）の一部として将来にわたり当社の普通株式を割り当てることを目的とした第三者割当による新株式発行に係る発行登録書（以下「本発行登録」という。）を提出した旨を公表し、また、同年2月5日及び7月2日に、それぞれ本契約に基づきアーティセンス社の株式の一部を取得した旨を公表しました。

この度、当社は、本日開催された取締役会において、本件買収対価等について一部変更するため、本売主との間で本契約の変更契約（以下「本変更契約」といいます。）を締結するほか、本発行登録の訂正に係る訂正発行登録書（以下「本訂正発行登録」といいます。）の提出を行うことを決議し、本日付で訂正発行登録書を提出しましたので、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. 変更の理由

本件買収対価の算定方法につきましては、当初、Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaftが実施したデュー・ディリジェンスの結果及びアーティセンス社の業績予測に基づき実施したディスカウント・キャッシュフロー法による株式価値評価の結果を踏まえ、尚且つ、第3回クロージングまでの期間における利益目標の達成状況に応じてアーティセンス社の株式価値の上昇又は下降分を本件買収対価に反映する観点から、本売主と協議、交渉を行った上で決定しました。しかし、当社及び本売主は、本契約の締結後、当社代表取締役CEO項によるアーティセンス社CEO兼任をはじめとするガバナンス統合を進め、グループ一体でのコスト管理が強化された結果、利益水準より売上水準の達成状況を本件買収対価に反映することが、将来の収益拡大を実現するにあたりより妥当になったと判断し、2021年4月28日に、本変更契約を締結し、第3回クロージングの実行時期及び本件買収対価を下記2に記載のとおり変更いたしました。本契約の変更によって、グループ一体での適切な事業投資の下に、アーティセンス社との事業開発・研究開発における一層の連携強化が可能になることを見込んでおります。また、当社とアーティセンス社との共同事業については、新

型コロナウイルス感染拡大などの影響により新製品投入の遅延があったものの、新製品自体につきましては当初の想定以上に良好な市場反応をすでに得ており、事業機会の拡大が見込まれることから、今後の売上拡大の加速が期待されます。

2. 変更内容

(1) 第3回クロージングの実行時期

当社は、(i)2020年1月29日において、現金を対価としてアーティセンス社の普通株式合計1,240,152株及び優先株式合計1,495,068株を取得し(第1回クロージング)、(ii)2020年7月1日において、現金を対価としてアーティセンス社の普通株式合計2,686,996株及び優先株式合計3,239,312株を取得しました(第2回クロージング)。

さらに、(iii)第2回クロージング以降、アーティセンス社普通株式合計6,407,452株及び優先株式合計7,724,511株(発行済株式総数の残61.6%)について、以下の①又は②のいずれかの時点において、当社は、本売主に対して当該株式を上記のとおり追加取得することを請求できる権利を有し、また、以下の①又は③のいずれかの時点において、本売主は当社に対して当該株式を上記のとおり追加取得することを請求できる権利を有しております(第3回クロージング。下記①ないし③の時点を下「トリガー日」といいます)。ただし、第3回クロージングの対価の全部又は一部として、当社は、本第三者割当により、706,980株(2019年9月30日における当社の総議決権数70,698個に対する10%相当の株式数。)を超えない範囲において、現金に代えて当社普通株式を交付することができるものとし、かかる場合、当社は、原則として第3回クロージングの対価が確定した日から15営業日後の日において、当社普通株式及び現金を本売主に対して交付し、本売主からアーティセンス社の株式を追加取得します。なお、当社及び本売主のいずれも以下の①ないし③の時点において当該権利を行使しなかった場合、第3回クロージングにおける株式取得は実行されないものとします。

- ① 2022年12月1日から2022年12月31日までの間のいずれかの時点
- ② 2020年1月29日以降、上記①の時点までの間で、当社が上記権利行使を希望した時点
- ③ 当社がアーティセンス社の総議決権数の50%以上となる株式又は株式に転換することのできる権利を取得した時点以降、上記①の時点までの間で、本売主が上記権利行使を希望した時点

(2) 第3回クロージングの買収対価

第3回クロージングにおける本件買収対価については、アーティセンス社の株式価値の総額が、上記(1)の①の時点において当社又は本売主が上記(1)に記載の権利を行使した場合は、10,354,839ユーロ+ (第1回クロージングからトリガー日までの期間におけるアーティセンスグループの連結売上高+同期間における当社又は当社子会社・関連会社がアーティセンスグループに紹介した顧客案件における当社又は当社子会社・関連会社の累計利益相当額)×100÷62により算出された金額を日本円に換算した額と評価し、上記(1)の②又は③の時点において当社又は本売主のいずれかが上記(1)に記載の権利を行使した場合は、23,260,000ユーロを日本円に換算した額と評価して、アーティセンス社の普通株式合計6,407,452株及び優先株式合計7,724,511株に相当する金額を上限とします。

3. 日程

(1) 取締役会決議	2020年1月27日
(2) 本件買収にかかる契約締結日	2020年1月29日
(3) 本件買収の実行 (第1回クロージング)	2020年1月29日
(4) 本件買収の実行 (第2回クロージング)	2020年7月1日

(5) 本変更契約締結日	2021年4月28日
(6) 本件買収の実行 (第3回クロージング)	未定。決定次第お知らせいたします。

4. 今後の見通し

本件買収を通じてアーティセンス社は、第2回クロージングによって当社の持分法適用関連会社となっておりますが、第3回クロージングによって当社の連結子会社となる予定です。第3回クロージングによってアーティセンス社が当社の連結子会社となった場合は、当社の連結財務諸表上、のれんが発生する見込みですが、発生するのれんの金額につきましては、現時点では確定しておりません。なお、上記「2. 変更内容 (1) 第3回クロージングの実行時期」に記載のとおり、当社及び本売主のいずれも第3回クロージングに係る権利を行使しなかった場合は、第3回クロージングにおける株式取得は実行されず、従ってアーティセンス社は当社の連結子会社とはならない可能性があります。

本変更契約の締結による当社の当期連結業績への影響は軽微と見込んでおりますが、開示すべき事由が生じた場合には速やかにお知らせいたします。

【Artisense Corporation について】

Artisense はコンピュータビジョンとセンサを融合したソフトウェア会社です。ロボット、車両、空間知能における様々なアプリケーションの自動化に向けて、カメラをリードセンサとして活用しながら、統合型のポジショニング・プラットフォームを開発しています。自律型ロボットや機械の普及の加速化に貢献することをミッションとして、Artisense は、あらゆる空間において、高精度でロバスト性に優れ、安全且つ低コストのナビゲーションを実現する製品と技術を提供しています。

詳細な情報は、Artisense のウェブサイト (<http://www.artisense.ai/>) をご参照ください。

【K u d a n 株式会社について】

Kudan (東証上場コード: 4425) は機械 (コンピュータやロボット) の「眼」に相当する人工知覚 (AP) のアルゴリズムを専門とする Deep Tech (ディープテック) の研究開発企業です。人工知覚 (AP) は、機械の「脳」に相当する人工知能 (AI) と対をなして相互補完する Deep Tech として、機械を自律的に機能する方向に進化させるものです。現在、Kudan は高度な技術イノベーションによって幅広い産業にインパクトを与える Deep Tech に特化した独自のマイルストーンモデルに基づいた事業展開を推進しており、独自の人工知覚 (AP) 技術に加えて、人工知能 (AI) や IoT (Internet of Things) との技術融合に向けた Machine Perception (機械知覚) Deep Perception (深層知覚) や Neural Perception Network (知覚ニューラルネットワーク) に関する研究開発を行っています。

詳細な情報は、<https://www.kudan.io/?lang=ja> より入手可能です。

■会社概要

会 社 名 : K u d a n 株式会社

証券コード : 4425

代 表 者 : 代表取締役 CEO 項 大雨

■問い合わせ先

ir@kudan.eu

以 上