

株 主 各 位

東京都千代田区有楽町一丁目7番1号
マーチャント・バンカーズ株式会社
代表取締役社長 一 木 茂

臨時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当社臨時株主総会を下記の通り開催いたしますので、ご出席くださいますようご通知申し上げます。

なお、当日ご出席願えない場合は、書面により議決権を行使することができますので、お手数ながら後記株主総会参考書類をご検討くださいまして、同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示いただき、平成27年9月29日（火曜日）までに到着するようご送付くださいますようお願い申し上げます。

敬 具

記

1. 日 時 平成27年9月30日（水曜日）午前10時30分
2. 場 所 東京都港区芝公園二丁目5番20号
メルパルク東京 6階 ラ・ルミエール

3. 目的事項

決議事項

議 案 第三者割当増資による新株式発行を承認する件

以 上

-
- ◎ 当日ご出席の際は、お手数ながら同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出くださいますようお願い申し上げます。
 - ◎ 株主総会参考書類に修正が生じた場合は、インターネット上の当社ウェブサイト (<http://www.mbkworld.co.jp>) に掲載させていただきます。

株主総会参考書類

議 案 第三者割当増資による新株式発行を承認する件

会社法第199条に基づき、株主以外の第三者に対して新株式（以下「本募集株式」）を引き受ける者の募集をするにあたり、有利発行に該当する可能性を払拭できず、また、既存株主の皆様にご与える影響が大きいことから、株主の皆様、募集事項の内容とともに本募集株式の発行のご承認をお願いするものです。

1. 株主以外の第三者に対して募集株式を発行する理由

本募集株式の発行は、第一に、新規投資資金の確保のため実施するものです。

当社グループは、リーマンショック後の経営危機ののちに、不採算事業の撤退や本社経費の削減などリストラクチャリング施策を果敢に進め、その結果、現在では、危機的な状況を脱し、事業収支や資金繰りが安定してまいりました。しかしながら、現状からさらに事業縮小や経費削減を進めていく余地は限られており、業績の向上、あるいは中長期的な企業成長のためには、新たな投資活動を積極的に行うことが不可欠となっております。

こうした中で、当社は、直近において、賃貸用不動産の取得とインターネットカフェ店舗の出店について注力しており、今後とも積極的に進めてまいりたいと考えております。これらの事業は、当社グループの培った人材、ノウハウを活用できる分野であり、安定した事業成長を図る上で、将来性ある事業分野であると考えております。

一方で、当社の手元資金は、直近で賃貸用不動産を取得したことなどから、通常の運転資金を除けば逼迫しており、現在、新規の投資活動を行うための資金が十分に確保できているとは言い難い状況です。

当社としましては、本募集株式の発行を実施することにより、新規の賃貸用不動産の取得や、インターネットカフェの新規店舗の出店など、収益基盤の拡大のための投資資金を確保することが可能となると考えております。

本募集株式の発行は、第二に、自己資本の増強のため実施するものです。

当社グループは、平成27年3月期連結業績において多額の特別損失を計上したことを主な要因として、平成27年3月期の期末連結純資産の額が2,293百万円（前期末より620百万円の減少）となり、自己資本比率は46.6%（前期末は60.2%）となっております。

当社グループは、従前から、投資活動を行うにあたり、銀行、リース会社等の金融機関からの借入等により資金調達を行っておりますが、自己資本の減少は、当社の信用力に対する金融機関からの評価に大きく影響するため、今後とも金融機関との間で新規融資の取り組みや現在の借入残高の維持など、円滑な取引を継続していくにあたり、大きく毀損した自己資本を増強する必要が生じております。本募集株式の発行は、この経営課題に迅速に対応する手段として、実施するものです。

今回、割当予定先として選定したアートポート不動産株式会社（住所：大阪府大阪市西区立売堀4丁目3番16号、代表者：高崎正年、以下「アートポート不動産」）は、不動産の売買・賃貸・仲介などを営む宅地建物取引業者です。

当社は、収益基盤の拡大のため不動産関連事業に注力している中で、これまで、アートポート不動産との間で、相互に協力関係を築いてまいりました。

具体的には、アートポート不動産の代表取締役の高崎正年氏（以下「高崎氏」）は、両社の情報共有をより密にするため、平成27年1月より当社不動産投資部門に

出向し、現在も当社役職員（投資事業部付部長）として主に新規不動産のソーシング業務を担当しております。また、平成27年2月より、担当業務の一環として、当社子会社である旭工業株式会社（青梅市）の取締役役に就任しております。平成27年3月には、アートポート不動産との紐帯による最初の案件として、同社が所有していた函館市の収益不動産物件（有料老人ホーム）を当社が取得し、取得と同時に同社に賃貸する（期間15年の定期賃貸借契約）いわゆるセール・アンド・リースバック取引を実施いたしました。

このような実績がある中で、当社は、同社との関係をより強化することが、当社の企業価値向上に寄与すると判断し、同社を割当予定先として選定いたしました。

2. 払込金額の算定根拠

本募集株式の払込金額については、本募集株式の発行を決議した取締役会決議の日（以下「本発行決議日」）の直前営業日（平成27年9月7日）における株式会社東京証券取引所における当社普通株式の取引の終値である122円を基準として、これに1.6%ディスカウントした水準である120円といたしました。

なお、払込金額の公正性の検討にあたっては、当社及び割当予定先から独立した第三者機関である株式会社エイゾン・パートナーズ（住所：東京都港区元赤坂1丁目4番21号赤坂パレスビル3F、代表者：土居明史）より、平成27年9月7日付け株価算定報告書入手し、これを参考としております。同報告書は、市場株価平均法及びDCF法により当社株式の価値を19円～181円と算定し、今回の新株式の発行価額である120円は、この範囲内となっております。また、同報告書は、これら2つの方法による上限値と下限値の中央値である100円、及び簿価純資産額法により算出した株式価値104円を、参考値として示しており、本募集株式の払込金額である120円はこれを上回る水準となっております。

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、第三者割当による株式の発行を行う場合には、株式の払込金額は、取締役会決議日の直前営業日の終値に0.9を乗じた額以上の価額であることが要請されております。これに照らせば、本募集株式の払込金額は、本発行決議日の直前営業日の終値に近似しているため、通常は、今回のように株主総会の決議を経ることなく、増資の決定を行うことが考えられます。

しかしながら、当社は、かかる指針の趣旨を十分に認識しつつも、本発行決議日の直前営業日（平成27年9月7日）までの1ヶ月間、3ヶ月間、及び6ヶ月間の各期間の終値平均からのディスカウント率が22.3%、33.9%、28.2%となり、いずれも10%を超える水準であること、並びに当社株価の日々の変動が著しい最近の状況を踏まえれば、本募集株式の払込金額の合理性を判断するにあたり、当該直前営業日の一時点の市場価格をもって基準となる時価と見ることにについては慎重にならざるを得ないと考え、本募集株式の発行は、保守的に見て有利発行に該当する可能性を払拭できないとの判断から、株主総会において特別決議による承認を経ることを条件として実施することといたしました。

また、本募集株式の発行数は4,500,000株、その議決権数は45,000個であり、募集前（平成27年8月21日現在）の当社の発行済株式数22,615,056株の19.9%、募集前（平成27年8月21日現在）の当社の総議決権数221,766個の20.3%に相当いたします。本募集株式の発行による希薄化率は25%未満であり、かつ支配株主の異動を伴うものでないことから、東京証券取引所の定める有価証券上場規程第432条に規定される同条第1号「経営者から一定程度独立した者による当該割当ての必要性及び相当性に関する意見の入手」または第2号「当該割当てに係る株主総会決議など

3. 第三者割当による募集株式の内容

- | | |
|------------------|-----------------------------|
| (1) 募集株式の種類及び数 | 普通株式 4,500,000株 |
| (2) 募集株式の払込金額 | 1株につき金120円 |
| (3) 払込金額の総額 | 金540,000,000円 |
| (4) 増加する資本金の額 | 1株当たり金60円 (総額金270,000,000円) |
| (5) 増加する資本準備金の額 | 1株当たり金60円 (総額金270,000,000円) |
| (6) 申込期日 | 平成27年10月2日 |
| (7) 払込期日 | 平成27年10月5日 |
| (8) 募集方法 | 第三者割当 |
| (9) 割当予定先及び割当株式数 | アートポート不動産株式会社 4,500,000株 |

以上

会 場 メルパルク東京 6階 ラ・ルミエール
住 所 東京都港区芝公園二丁目5番20号
電話番号 03-3433-7211
アクセス JR・モノレール 浜松町駅 北口から徒歩約8分
都営地下鉄 浅草線・大江戸線 大門駅 A3・A6出口から徒歩約4分
都営地下鉄 三田線 芝公園駅 A3出口から徒歩約2分

