



平成 24 年 2 月 10 日

各 位

東京都千代田区一ツ橋一丁目 1 番 1 号  
ドリームバイザー・ホールディングス株式会社  
(コード番号:3772 東証マザーズ)  
(URL <http://www.dreamvisor.com/>)  
代表者 代表取締役社長 奥 山 泰  
問合せ先 トピック・レビュー部部長 柴崎 慶一朗  
電 話 番 号 03-6212-5270

### 第三者割当による自己株式の処分に関するお知らせ

当社は、平成 24 年 2 月 10 日開催の取締役会において、以下のとおり、第三者割当による自己株式の処分を行うことについて決議しましたので、お知らせいたします。

#### 1. 処分要領

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| (1) 処 分 期 日                          | 平成 24 年 4 月 16 日  |
| (2) 処 分 株 式 数                        | 813 株 (注 1)   |
| (3) 処 分 価 額                          | 1 株につき 36,000 円 (注 2)   |
| (4) 資 金 調 達 の 額                      | 29,268,000 円 (注 1)  |
| (5) 募 集 又 は 処 分 方 法<br>( 処 分 予 定 先 ) | 第三者割当<br>あかつきフィナンシャルグループ株式会社  |
| (6) そ の 他                            | 本自己株式処分は、平成 24 年 2 月 10 日付「あかつきフィナンシャルグループ株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する賛同意見表明及び資本提携に関する基本合意書締結のお知らせ」にて公表しております公開買付け（以下、「本公開買付け」）へ応募するために行われるものであります。したがって、本公開買付けが撤回された場合には、本自己株式処分は行われません。 |

(注 1) 本公開買付けの買付予定数には上限及び下限が設定されております。応募株券等の総数が買付予定数の下限である 3,219 株に満たないときは、応募株券等の全部の買付は行われず、本自己株式処分は行われません。また、本公開買付けへの応募株券の総数が買付予定数の上限を超えた場合は、その超える部分の全部又は一部の買付けは行われず、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。その後の改正を含む。）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に係る受渡しその他の決済が行われるため、処分株式数及び資金調達の額が上記より少なくなる可能性があります。処分株式数が 813 株に満たなかった場合の残りの株式数については、当社が自己株式として保有する予定であります。

(注 2) 本公開買付けへ応募するため、買付価格と同じ価額となります。

## 2. 処分の目的及び理由

平成 24 年 2 月 10 日付で公表しております「あかつきフィナンシャルグループ株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する賛同意見表明及び資本提携に関する基本合意書締結のお知らせ」2. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」に記載のとおりであります。

## 3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

### (1) 調達する資金の額

|             |              |
|-------------|--------------|
| ① 払込金額の総額   | 29,268,000 円 |
| ② 発行諸費用の概算額 | 100,000 円    |
| ③ 差引手取概算額   | 29,168,000 円 |

- (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は、主に電子公告調査費用（会社法第 201 条第 4 項に基づき行う公告）であります。  
3. 払込金額の総額及び差引手取概算額は、「1. 処分要領（注 1）」に記載のとおり、上記より少なくなる可能性があります。

### (2) 調達する資金の具体的な使途

| 具体的な使途 | 金額（百万円） | 支出予定時期           |
|--------|---------|------------------|
| 運転資金   | 29      | 平成 24 年 5 月～12 月 |

※調達資金を実際に支出するまでは、銀行口座にて管理いたします。

## 4. 資金使途の合理性に関する考え方

本自己株式処分は、「あかつきフィナンシャルグループ株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する賛同意見表明及び資本提携に関する基本合意書締結のお知らせ」に記載しております公開買付者との資本提携に関する基本合意の一環として、本公開買付けに応募することとしたものであります。当社グループでは業績回復に向けて全力で取り組んでいく所存であり、売上拡大のために自己資本及び手元資金を充実しておく必要性が認められ、調達いたしました資金を運転資金に充当することは、当社グループの業績回復並びに企業価値の向上に有効であることから、合理性があるものと考えております。

## 5. 処分条件等の合理性

### (1) 払込金額の算定根拠及びその具体的内容

払込金額につきましては、本公開買付けに応募するため、買付価格と同じ価額といたしました。

当社は、公開買付者から提示された買付価格に対する意思決定において、その公平性を担保するために、中山公認会計士事務所を独立した第三者算定機関に選定し、当社の株式価値の算定を依頼いたしました。当社は、中山公認会計士事務所が当社及び公開買付者の関連当事者に該当せず、本公開買付けに関して記載すべき重要な利害関係を有していないことから、株式価値算定において恣意性が働かないものと判断したため、中山公認会計士事務所を第三者算定機関に選定いたしました。当社は、中山公認会計士事務所から買付価格の公平性に関する評価（フェアネスオピニオン）は取得しておりません。

中山公認会計士事務所は、当社の依頼に基づき、当社が提供した当社の業績の内容等により、市場株価平均法および純資産価額法による算定を行いました。当社が中山公認会計士事務所から取得した平成 24 年 2 月 9 日付の「株式価値評価算定書」によると、それぞれの手法において算定された当社の普通株式 1 株当たりの価値の範囲は以下のとおりであります。

市場株価平均法：21,975 円～34,950 円

純資産価額法 : 35,160 円

市場株価平均法では、平成 24 年 2 月 9 日を算定基準日として、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」）マザーズ市場における算定基準日終値 34,950 円、算定基準日から遡る過去 1 ヶ月間（平成 24 年 1 月 10 日～平成 24 年 2 月 9 日）の終値平均 24,804 円、同 3 ヶ月間（平成 23 年 11 月 10 日～平成 24 年 2 月 9 日）の終値平均 21,975 円、同 6 ヶ月間（平成 23 年 8 月 10 日～平成 24 年 2 月 9 日）の終値平均 26,144 円を基に、普通株式 1 株あたりの価値の範囲を 21,975 円～34,950 円と分析しております。

純資産価額法では、当社の平成 23 年 12 月 31 日現在の簿価純資産価額を基に、普通株式 1 株あたりの価値を 35,160 円と分析しております。

当社は、以上の算定結果を参考として、本公開買付けにおける買付価格について検討した結果、買付価格が純資産価額法における普通株式 1 株あたりの価値を上回り、かつ、市場株価平均法における普通株式 1 株あたりの価値の範囲の上限を上回っていることから、買付価格は妥当であると判断いたしました。

また、買付価格である 1 株当たり 36,000 円は、本自己株式処分に係る取締役会決議日であり、かつ、公開買付者が買付価格を公表した日である平成 24 年 2 月 10 日の前営業日である平成 24 年 2 月 9 日の東京証券取引所マザーズ市場における当社株式終値 34,950 円に対して 3.00%（小数点以下第三位を四捨五入、以下同様。）、平成 24 年 2 月 9 日から遡る過去 1 ヶ月間の終値の単純平均値 24,804 円（円未満四捨五入、以下同様。）に対して 45.14%、同過去 3 ヶ月間の終値の単純平均値 21,975 円に対して 63.82%、同過去 6 ヶ月間の終値の単純平均値 26,144 円に対して 37.70%のプレミアムを加えた価格であります。

つきましては、当社は、いずれの期間においてもプレミアムが加わっていることから、本自己株式の処分価格が会社法に定める特に有利な金額による処分には該当しないものと判断いたしました。

また、当社の監査役 3 名（内、2 名が社外監査役）全員が、本自己株式処分の払込金額が割当予定先に特に有利でないことについて、いずれの期間においてもプレミアムが加わっていることから、異議がない旨の意見を述べております。

## （2）処分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

本自己株式処分の処分数量 813 株が、平成 24 年 2 月 10 日現在における当社発行済株式総数（9,745 株）に占める割合は 8.34%であり、平成 23 年 12 月 31 日時点の総議決権数 8,932 個に対する割合は 9.10%であるため、一時的には株式は希薄化いたしますが、本自己株式処分は公開買付者との関係強化を図ることを目的としており、当社の企業価値向上に資するものと考えております。したがって、本自己株式処分に係る処分数量及び株式の希薄化規模は合理的であると判断しております。

## 6. 処分予定先の選定理由等

### （1）処分予定先の概要

|                 |  |
|-----------------|--|
| （1）名 称          | あかつきフィナンシャルグループ株式会社                                |
| （2）所 在 地        | 東京都中央区日本橋一丁目 16 番 3 号                              |
| （3）代表者の役職・氏名    | 代表取締役社長 工藤 英人                                      |
| （4）事 業 内 容      | 証券業を営む子会社等からなるグループ戦略の立案やグループ機能の管理等を行う持株会社          |
| （5）資 本 金        | 2,790 百万円  |
| （6）設 立 年 月 日    | 昭和 25 年 9 月 14 日                                   |
| （7）発 行 済 株 式 数  | 59,458,171 株                                       |
| （8）決 算 期        | 3 月  |
| （9）従 業 員 数      | （連結）179 人（平成 23 年 12 月 31 日現在）                     |
| （10）主 要 取 引 先   | 持株会社であり、該当事項はありません。                                |
| （11）主 要 取 引 銀 行 | みずほコーポレート銀行、りそな銀行                                  |
| （12）大株主及び持株比率   | トランスパシフィック・アドバイザーズ㈱ 31.84%<br>（平成 23 年 9 月 30 日現在） |

|                       |   |
|-----------------------|---|
| (13) 当事会社間の関係         |   |
| 資 本 関 係               | 当社と当該会社との間には、記載すべき資本関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社との間には、特筆すべき資本関係はありません。 |
| 人 的 関 係               | 当社と当該会社との間には、記載すべき人的関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社との間には、特筆すべき人的関係はありません。 |
| 取 引 関 係               | 当社と当該会社との間には、記載すべき取引関係はありません。また、当社の関係者及び関係会社と当該会社の関係者及び関係会社との間には、特筆すべき取引関係はありません。 |
| 関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況 | 当該会社は、当社の関連当事者には該当しません。また、当該会社の関係者及び関係会社は、当社の関連当事者には該当しません。                       |

|                       |          |          |          |
|-----------------------|----------|----------|----------|
| (14) 最近3年間の経営成績及び財政状態 |          |          |          |
| 決算期                   | 平成21年3月期 | 平成22年3月期 | 平成23年3月期 |
| 連 結 純 資 産             | 7,516    | 8,543    | 3,541    |
| 連 結 総 資 産             | 14,852   | 19,699   | 19,661   |
| 1株当たり連結純資産(円)         | 182円67銭  | 126円97銭  | 60円26銭   |
| 連 結 営 業 収 益           | 1,106    | 3,490    | 3,352    |
| 連 結 営 業 利 益           | △1,856   | △125     | △369     |
| 連 結 経 常 利 益           | △1,643   | 87       | 124      |
| 連 結 当 期 純 利 益         | △2,283   | 73       | 2,097    |
| 1株当たり連結当期純利益(円)       | △67円71銭  | 2円07銭    | 35円83銭   |
| 1株当たり配当金(円)           | —        | —        | —        |

(単位：百万円。特記しているものを除く。)

※ なお、処分予定先は株式会社大阪証券取引所市場第二部上場会社であり、処分予定先及び当該処分予定先の役員又は主要株主（主な出資者）が暴力団等とは一切関係がないことを確認しております。また、当社は東京証券取引所に処分予定先が反社会的勢力との関係がないことを示す確認書を提出しております。

#### (2) 処分予定先を選定した理由

平成24年2月10日付で公表しております「「あかつきフィナンシャルグループ株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する賛同意見表明及び資本提携に関する基本合意書締結のお知らせ」2. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」に記載のとおりであります。

#### (3) 処分予定先の保有方針

公開買付者は、平成24年2月10日に、平成24年2月13日から開始する本公開買付けの実施を公表しており、当社取締役会も、本公開買付けに賛同する旨の意見表明を行うとともに、同日付で資本提携に関する基本合意書を締結し、両社の事業拡大、企業価値のより一層の向上を図ることとしております。

また、当社は処分先である公開買付者から、次の事項に同意する旨の「第三者割当により割り当てられた株式の譲渡報告に係る確約書」を提出することについて内諾を得ております。

- (i) 割当を受けた日（平成24年4月16日）から2年間において当該割当株式の全部または一部を譲渡した場合には、直ちに当該譲渡に関する内容を当社に書面により報告すること。
- (ii) 当該報告を受けた当社は、直ちにその内容を東京証券取引所に書面により報告すること。

(iii) 東京証券取引所が当該報告内容を公衆の縦覧に供すること。

(4) 割当先の払込みに要する財産の存在について確認した内容

当社は、処分予定先の有価証券報告書、四半期報告書等から売上高、総資産、純資産、現金及び預金の状況等を把握し、払込みに必要かつ十分な現金を有していることを確認しております。

7. 処分後の大株主及び持株比率

|                     | 処分前<br>(平成 24 年<br>2 月 10 日現在) | 処 分 後       |                   |                   |
|---------------------|--------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                     |                                | 自己株式<br>処分後 | 公開買付け後<br>(下限の場合) | 公開買付け後<br>(上限の場合) |
| あかつきフィナンシャルグループ株式会社 | —                              | 8.34%       | 33.03%            | 41.05%            |
| 川崎 潮                | 24.69%                         | 24.69%      | —                 | —                 |
| 野村證券株式会社            | 3.90%                          | 3.90%       | 3.90%             | 3.90%             |
| 目時 伴雄               | 3.49%                          | 3.49%       | 3.49%             | 3.49%             |
| 株式会社毎日新聞社           | 3.46%                          | 3.46%       | 3.46%             | 3.46%             |
| 増田 雄亮               | 2.05%                          | 2.05%       | 2.05%             | 2.05%             |
| 田村 桂子               | 1.85%                          | 1.85%       | 1.85%             | 1.85%             |
| 渡邊 研二               | 1.54%                          | 1.54%       | 1.54%             | 1.54%             |
| マネックス証券株式会社         | 1.41%                          | 1.41%       | 1.41%             | 1.41%             |
| 奥山 泰                | 1.40%                          | 1.40%       | 1.40%             | 1.40%             |
| 山下 博                | 1.38%                          | 1.38%       | 1.38%             | 1.38%             |

- (注) 1. 処分前（平成 23 年 2 月 10 日現在）の状況は、平成 23 年 12 月 31 日現在の株主名簿に基づき記載しております。当社が現在保有する自己株式 813 株は、含まれておりません。
2. 川崎潮氏の持株数及び持株比率は川崎潮氏の子の所有株式数も含めて計算しております。
3. 処分後の所有株式数および割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合については、本自己株式処分による株式数及び本公開買付けへの応募に合意している川崎潮氏の所有株式数と公開買付け者の所有株式数の変動のみを加減算したものであり、他の株主の皆様のお応募による所有株式数の変動は加味しておりません。

8. 今後の見通し

本自己株式処分の業績への影響につきましては軽微であります。なお、本公開買付けが成立した後の当社の業績予想につきましては、平成 24 年 2 月 10 日付で公表しております「あかつきフィナンシャルグループ株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する賛同意見表明及び資本提携に関する基本合意書締結のお知らせ」8. 今後の見通し」に記載のとおり、平成 23 年 8 月 12 日付けで公表した時点から修正は行っておりません。

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 希釈化率が 25%未満であること、② 支配株主の異動を伴うものではないことから、東京証券取引所の定める上場規程第 4 3 2 条に定める独立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。

ただし、「あかつきフィナンシャルグループ株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する賛同意見表明及び資本提携に関する基本合意書締結のお知らせ」2. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由 (5) 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」に記載のとおり、本公開買

付けの買付数量が上限で決定した場合には当社の支配株主が新たに存在する可能性があることから、当社と利害関係を有しない者からの意見の入手を行っております。

#### 10. 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）

|              | 平成21年6月期    | 平成22年6月期   | 平成23年6月期    |
|--------------|-------------|------------|-------------|
| 連結売上高        | 987百万円      | 831百万円     | 634百万円      |
| 連結営業利益       | △77百万円      | △67百万円     | △94百万円      |
| 連結経常利益       | △76百万円      | △65百万円     | △102百万円     |
| 連結当期純利益      | △111百万円     | △28百万円     | △198百万円     |
| 1株当たり連結当期純利益 | △12,395.15円 | △3,239.52円 | △22,263.56円 |
| 1株当たり配当金     | 310円        | 310円       | —           |
| 1株当たり連結純資産   | 68,645.42円  | 65,095.90円 | 42,522.34円  |

##### (2) 現時点における発行済株式数及び潜在株式数の状況（平成24年2月10日現在）

|                         | 株式数    | 発行済株式数に対する比率 |
|-------------------------|--------|--------------|
| 発行済株式数                  | 9,745株 | 100%         |
| 現時点の転換価額（行使価額）における潜在株式数 | 50株    | 0.5%         |
| 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

|    | 平成21年6月期 | 平成22年6月期 | 平成23年6月期 |
|----|----------|----------|----------|
| 始値 | 124,000円 | 72,000円  | 47,050円  |
| 高値 | 127,000円 | 81,500円  | 53,800円  |
| 安値 | 43,800円  | 41,200円  | 34,350円  |
| 終値 | 69,000円  | 47,000円  | 40,000円  |

###### ② 最近6か月間の状況

|    | 8月      | 9月      | 10月     | 11月     | 12月     | 1月      |
|----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 始値 | 36,150円 | 37,300円 | 30,750円 | 27,470円 | 19,100円 | 19,010円 |
| 高値 | 39,000円 | 39,000円 | 30,750円 | 27,470円 | 20,700円 | 25,500円 |
| 安値 | 35,050円 | 30,750円 | 27,480円 | 18,600円 | 18,010円 | 18,140円 |
| 終値 | 38,000円 | 30,750円 | 27,490円 | 19,100円 | 19,800円 | 20,600円 |

###### ③ 処分決議日前営業日における株価

|    | 平成24年2月9日 |
|----|-----------|
| 始値 | 35,750円   |
| 高値 | 36,500円   |
| 安値 | 33,050円   |
| 終値 | 34,950円   |

(4) 最近3年間のエクイティ・ファイナンスの状況

該当事項はありません。

11. 処分要項

|               |                              |
|---------------|------------------------------|
| ①処分株式数        | 普通株式 813株                    |
| ② 払込金額        | 1株につき 金 36,000円              |
| ③払込金額の総額      | 29,268,000円                  |
| ④ 募集又は割当方法    | 第三者割当                        |
| ⑤ 申込期間        | 平成24年4月9日～平成24年4月13日         |
| ⑥ 払込期日        | 平成24年4月16日                   |
| ⑦ 割当先および割当株式数 | あかつきフィナンシャルグループ株式会社 813株     |
| ⑧その他          | 平成24年2月10日に有価証券通知書を提出しております。 |

(注) 処分株式数及び払込金額の総額は、「1. 処分要領 (注1)」に記載のとおり、上記より少なくなる可能性があります。

以 上