

# FAQ

No.	質問	ご回答
1.	本取引（MBO）の目的は何か。	<p>当社を取り巻く経営環境の中で、当社が更なる成長を実現するためには、国内及び海外における新規キャンパー創出とロイヤルカスタマー化の実現を軸とした成長戦略及び筋肉質な経営体質の実現を軸とした経営基盤強化を並行して進めることが必要であるところ、そうした成長戦略や経営基盤の強化に係る各種施策を実行するには、機動的かつ積極的な投資や優秀な人財を採用・確保していくことが必須であると認識しております。</p> <p>一方で、当社単独のリソースでこれらの成長戦略や経営基盤の強化に係る各種施策を実行することは、人財やノウハウの観点からも一定の限界があるものと考えております。そのため、ベインキャピタルがこれまで培ってきた投資先に対する豊富なバリューアップ経験や高度な経営ノウハウ及び M&amp;A のノウハウ、並びにベインキャピタルが保有する人財面と資金面を中心とした経営資源等を活用することで、各種施策の検討・実行が可能となるものと考えております。</p> <p>また、各種施策を実現するためには、積極的な M&amp;A やアライアンス、海外拠点の設立やシステム等への先行投資等が必要になるものと認識しておりますが、これらの取り組みは、今後の収益に不確実性を伴うものであるため、短期的には、利益水準の低下、キャッシュ・フローの悪化、有利子負債の増加等による財務状況の悪化を招来するリスクがあり、当社が上場を維持したままこれらの施策を実施すれば、資本市場から十分な評価が得られず、その結果、当社の株価の下落を招き、当社の株主の皆様が短期的には悪影響を被る可能性を否定できないものと考えております。</p> <p>そのため、当社としても、当社の株主の皆様に対して短期的な悪影響を被ることなく株式を売却できる機会を提供するとともに、当社株式を非公開化することで、短期的な株式市場からの評価にとらわれず、かつ、機動的かつ柔軟な意思決定を可能とする株主と経営陣が一体となった強固かつ安定した新たな経営体制を構築し、またベインキャピタルによる経営支援を最大限活用することで、本取引により当社の企業価値向上を実現いたしたく考えております。</p> <p>詳細は、2024年2月20日付「MBOの実施及び応募の推奨に関するお知らせ」をご参照ください。</p>
2.	MBO後の具体的な戦略は。	<p>ベインキャピタルによれば、当社が更なる成長を実現するためには、当社が有する既存のブランド力の伸長に加えて、グローバル展開や M&amp;A の活用を通じた「非連続的な成長」が必要であると考えているとのことであり、具体的な施策としては、（i）マーケティング強化による顧客の LTV 向上、（ii）中長期の成長に向けた人財及び組織基盤の強化、（iii）M&amp;A 及び PMI の支援等を想定しているとのことです。</p> <p>詳細は、2024年2月20日付「MBOの実施及び応募の推奨に関するお知らせ」をご参照ください。</p>
3.	公開買付期間はいつからいつまでか。	公開買付期間は2024年2月21日（水）から2024年4月12日（金）までの36営業日となります。
4.	公開買付けの結果はいつ分かるのか。	公開買付けの結果については、公開買付期間末日の翌日（2024年4月13日（土））に公表する予定です。
5.	決済日（応募株主への入金日）はいつからか。	公開買付けの決済開始日は2024年4月19日（金）の予定です。

## FAQ

No.	質問	ご回答
6.	公開買付代理人はどこか。	SMBC 日興証券です。
7.	本取引の概要を教えてください。	<p>ベインキャピタルが、傘下の SPC として設立した公開買付者（BCJ-80）を通じて、公開買付けにより当社を非公開化する取引であり、また、当社の代表取締役会長兼社長執行役員かつ筆頭株主である山井太氏が本公開買付け成立後も継続して当社の経営にあたる予定であり、企業価値向上のためにベインキャピタルと共通の目標を持つことから、本公開買付けの終了後において公開買付者の株式を間接的に所有することを検討している、いわゆるマネジメント・バイアウト（MBO）の一環として行われる取引です。</p> <p>詳細は、2024 年 2 月 20 日付「MBO の実施及び応募の推奨に関するお知らせ」の P.4 以降のストラクチャー概要図等をご参照ください。</p>
8.	上場廃止となるのか。	<p>本公開買付けの結果次第では、当社株式は東京証券取引所の上場廃止基準に従い、所定の手続きを経て上場廃止となる可能性があります。</p> <p>また、本公開買付けの成立時点では当該基準に該当しない場合でも、公開買付者は、本公開買付けの成立後に、スクイーズアウト手続を実施することを予定しているとのことですので、かかる手続が実行された場合、当社株式は東京証券取引所の上場廃止基準に従い、所定の手続きを経て上場廃止となります。</p> <p>なお、当社株式が上場廃止となった後は、当社株式を東京証券取引所プライム市場において取引することができなくなります。</p>
9.	本公開買付けにおける、公開買付価格はいくらか。	公開買付価格は、普通株式 1 株につき 1,250 円です。
10.	公開買付けとは何か。	公開買付けとは、不特定かつ多数の株主に対し、上場有価証券等の買付けの申込みの勧誘を行い、証券取引所市場外において均一の条件で上場有価証券等を買付ける金融商品取引法に規定された制度です。
11.	そもそも MBO とは何か。	MBO（マネジメント・バイアウト）とは、一般に、買収対象会社の経営陣が、買収資金の全部又は一部を出資して、事業の継続を前提として買収対象会社の株式を取得する取引をいいます。
12.	本公開買付けが成立した後に予定されていることは何かあるか。	<p>公開買付者によれば、本公開買付けの成立後に以下の手続を予定しているとのこと。</p> <p><b>【スクイーズアウト手続】</b>          本公開買付けが成立したものの、本公開買付けにより当社株式の全てを取得できなかった場合には、本公開買付けの成立後に、当社の株主を公開買付者及び不応募合意株主のみとするためのスクイーズアウト手続（株式併合）を実施することを予定しているとのこと。</p> <p><b>【三角株式交換】</b>          不応募合意株主及び公開買付者は、スクイーズアウト手続完了後に、スクイーズアウト手続の完了を条件として、公開買付者を株式交換完全親会社、当社を株式交換完全子会社とし、公開買付者親会社の普通株式を対価とする株式交換を実施し、不応募合意株主が本三角株式交換の対価となる公開買付者親会</p>

## FAQ

No.	質問	ご回答
		<p>社の株式を取得するために必要となる手続を実施する予定とのことです。</p> <p>最終的には、不応募合意株主及び2024年2月20日現在において公開買付者親会社の完全親会社であるBCPE Myokoの公開買付者親会社の普通株式に関する所有割合は原則として45対55となる予定とのことです。</p> <p>詳細は、2024年2月20日付「MBOの実施及び応募の推奨に関するお知らせ」をご参照ください。</p>
13.	スクイズアウトとは何か。	公開買付けの成立後、公開買付けにより取得対象株式の全てを取得できなかった場合に、二段階目の買収方法により少数株主の皆様から株式を取得する手続を実施することです。
14.	株式はいつまで市場で売買できるのか。	上場廃止日の前営業日までになります。
15.	株式はいつまで上場しているのか。上場廃止日はいつか。	現時点では未定ですので、決定し次第、公表する予定です。
16.	公開買付けの応募方法を教えて欲しい。	<p>公開買付代理人であるSMBC日興証券にお問合せください。</p> <p>応募手続には日数を要しますので、お早めにお問合せください。</p> <p>(ご参考：公開買付けに応募するには、公開買付代理人であるSMBC日興証券に口座が必要です。口座がない場合は口座を開設していただく必要があります。SMBC日興証券の口座に応募したい株式が入っていない場合は、応募したい株式をSMBC日興証券の口座に振替える必要があります。応募したい株式がSMBC日興証券の口座に入っていれば、公開買付応募申込書を提出すれば応募が完了します。)</p> <p><u>&lt;ご参考：SMBC日興証券のお問合せ先&gt;</u></p> <p>=====</p> <p><b>【公開買付け専用フリーダイヤル】</b></p> <p>0120-250-959 平日9：00～17：00（土・日・祝日を除く）</p> <p>=====</p>
17.	公開買付けの応募にはどれくらい日数がかかるのか。	<p>公開買付代理人であるSMBC日興証券にお問合せください。</p> <p>(ご参考：口座開設は郵送で2週間程度、その後の応募株式の振替は約1週間かかります。)</p> <p>公開買付代理人であるSMBC日興証券以外の金融商品取引業者等を通じて応募することはできません。</p>

## FAQ

No.	質問	ご回答
18.	応募に手数料はかかるのか。	応募にあたり手数料はかかりません。詳しくは、公開買付代理人である SMBC 日興証券にお問合せください。 (ご参考：公開買付代理人以外の証券会社から SMBC 日興証券に株式を振り替える場合には、振替元の証券会社に手数料が発生することがありますが、SMBC 日興証券では 10 万円以上の株式の預け替えにかかった手数料は原則として SMBC 日興証券が負担するという制度があります。)
19.	公開買付けに応募した株式が買付けられた場合、税金はかかるのか。	株式の譲渡益に対して課税されます。税務上の取扱いについては、株主の皆様が自らの責任にて税務専門家にご確認ください。
20.	配当と株主優待はどうなるのか。	2023 年 12 月期の株主優待については予定どおり実施予定です。 一方で、2024 年 2 月 20 日開催の当社取締役会において、2023 年 12 月期の配当を行わないこと、及び、本公開買付けが成立することを条件に、2024 年 12 月期の配当予想を修正し 2024 年 12 月期の配当を行わないこと、並びに、2024 年 12 月期より株主優待制度を廃止することを決議しております。  詳細は 2024 年 2 月 20 日付「2023 年 12 月期の剰余金の配当の変更（無配）及び 2024 年 12 月期の配当予想の修正（無配）並びに株主優待制度の廃止に関するお知らせ」をご参照ください。
21.	記者発表や会見を行う予定はあるか。	記者発表や会見を行う予定はございません。

以上