2013 년 5 월 14 일

각 위

회 사 명 J 트 러 스 트 주 식 회 사

대표자 직위·성명 대표이사 사장 후지사와 노부요시

(종 목 번 호 8 5 0 8)

(상 장 거 래 소 오사카증권거래소 시장 제 2 부)

문 의 처 이 사 구 로 다 가 즈 노 리

전 화 번 호 0 3 - 4 3 3 0 - 9 1 0 0

신주예약권 무상할당(논커미트먼트형/ 상장형 신주예약권 무상할당)에 관한 공시

당사는 오늘 개최한 이사회에서 아래와 같이 당사 이외의 전 주주를 대상으로 한 신주예약권 무상할당(논커미트먼트형/상장형 신주예약권 무상할당) 에 의한 자금조달을 실시(이하 '본 신주예약권 무상할당'이라고 함)하기로 결의하였기에 알려 드립니다.

또한, 신주예약권 무상할당이란 자금조달 방법의 하나로, 신주예약권을 모든 주주를 대상으로 무상으로 할당(이하 해당 할당 신주예약권을 '본 신주예약권'이라 함)하고, 본 신주예약권이 상장되면 시장 매매가 가능합니다.

아 래

1. 본 신주예약권 무상할당의 목적 등

(1) 당사 그룹의 사업에 대하여

당사는 주식회사 잇코상사를 설립, 1977 년 3 월에 중소기업 및 개인사업주를 대상으로 하는 상업어음할인이나 어음대출 등의 대금사업으로 시작하여 사업자 대상 금융업을 확대, 1998 년 9 월 오사카증권거래소 제 2 부 시장에 상장하였습니다. 그러나 2000 년에 불거진 상공론 문제 및 출자법의 상한금리 인하, 2006 년 과납이자반환청구 문제 등으로 부득불 영업활동을 축소하였습니다. 이후 2008 년 3 월에 후지사와 노부요시 씨(현 당사 대표이사 사장)가 당사 주식을 대상으로 공개매입을 실시하여 당사의 최대주주가 된 후 이하와 같이 영업대출금 등을 중심으로 한

채권매입과 M&A 등을 적극적으로 실시함으로써 외부의 경영자원을 획득해가며 사업기반을 강화, 사업규모 및 사업분야를 확대해왔습니다.

또한, 현재 당사 그룹이 추진하는 사업분야 역시 창업 이래 지속적으로 운영해 온 사업자 대상 대금사업을 비롯한 소비자 대상 대금사업, 채권관리·회수사업 및 신용카드 사업 등을 포함한 국내 금융사업, 한국에서의 저축은행업을 중심으로 한 해외금융사업, 더불어 어뮤즈먼트사업, 부동산사업 및 기타사업 등 당사 그룹의 기업가치 향상에 기여하는 분야로 그 범위를 확대해 왔습니다. 그리고 2010 년 10 월에는 그룹 각사의 사업전략을 포괄적으로 수립하고 업무 지원을 실시하는 지주회사 체제로 이행하여 사업활동을 전개하고 있습니다.

≪당사 그룹의 영업대출금 등을 중심으로 한 채권매입 및 M&A 등의 실적≫

2009 년 3 월 한큐전철주식회사로부터 주식회사 스테이션파이낸스(현 주식회사 일본보증 전주식 및 대출금 채권을 238 억 엔에 매입하여 당사 연결자회사로 편입

2010 년 3 월 주식회사 사이쿄은행으로부터 사이쿄카드주식회사의 주식 50%를 취득(2009 년 5 월에 이미 30%를 취득한 바 있으며, 총 80%, 계 10 억 엔에 취득)하여 당사 연결자회사로 편입

2010 년 9 월 주식회사 로프로(현 주식회사 일본보증)의 전 주식을 3 억 엔에 취득하여 당사 연결자회사로 편입

2011 년 8 월 라쿠텐주식회사로부터 KC 카드주식회사(구 라쿠텐 KC 주식회사)의 주식(의결권비율 97.76%) 및 대출금 채권을 414 억 엔에 매입하여 당사 연결자회사로 편입

2012 년 3 월 주식회사 로프로(현 주식회사 일본보증)가 회생회사인 주식회사 다케후지의 소비자 대상 대금사업을 흡수분할방식으로 약 252 억 엔에 승계

2012 년 4 월 주식회사 넥스트재팬홀딩스를 주식교환을 통해 당사의 연결자회사로 편입(주식교환에 따른 당사 발행주식은 16 억 엔 상당)

2012 년 6 월 어도어즈주식회사를 지배력 기준에 따라 당사 연결자회사로 편입

2012 년 7 월 JT 인베스트먼트주식회사(구 네오라인홀딩스주식회사)의 전 주식을 110 억 엔에 취득하여 이 회사 및 이 회사의 자회사인 주식회사 크레디아, 주식회사 AAD, NL 밸류캐피탈주식회사 등 총 4 개사를 당사 연결자회사로 편입

2012 년 8 월 당사의 연결자회사인 KC 카드주식회사가 한국의 주식회사 미래저축은행의 일부 자산 및 부채를 승계할 인수처로 친애주식회사를 약 8 억 엔(120 억 원)에 설립(아울러 친애주식회사는 2012 년 10 월 5 일에 한국의 저축은행업 인가를 취득하면서 상호를 '친애저축은행주식회사'로 변경함과 동시에 약 48 억 엔(690 억 원)의 추가 출자를 실시) ※1 원 = 0.069 엔

2013 년 1 월 한국 예금보험공사 관리 하에 있던 주식회사 솔로몬저축은행으로부터 소비자 대상 영업채권을 약 302 억 엔(3,771 억 원) 에 매입 ※1 원 = 0.0802 엔

이러한 채권매입이나 M&A 등의 성과에 힘입어 2008 년 3 월기 이후 6 기 연속으로 당기순이익을 계상했을 뿐만 아니라 배당을 실시하여 2013 년 3 월기에는 연결총자산 218,706 백만 엔, 연결순자산 70,895 백만 엔, 연결영업수익 55,683 백만 엔, 연결경상이익 13,704 백만 엔, 연결당시순이익 13,309 백만 엔을 기록하였습니다.

이처럼 당사 그룹이 사업 규모 및 범위를 확대할 수 있었던 주요 요인으로 a)채권매입과 M&A를 실시한다는 경영전략을 적극적으로 전개한 점, b)금융기관으로부터의 차입에 지나치게

의존하지 않고 캐시플로를 중시하는 경영을 실시함으로써 적정한 유동성 자금을 확보하여 기동적이고 효과적인 채권매입 및 M&A 실시를 가능한 점, c)M＆A 실시 후에는 리스크 관리를 기본으로 한 사업 운영으로 그 결과를 조기에 실현한 점, d)신속한 의사결정이 가능한 체제를 구축하고, 외부환경 변화에 대응해 가며 주요 경영 과제에 집중해온 점, e)부동산 평가를 포함한 여신심사 노하우 축적으로 대손을 극소화한 유담보 또는 무담보 대출 및 신용보증을 실시하여 신용 리스크를 제어함과 동시에 수익 확대를 도모해온 점 등을 들 수 있습니다.

상기와 같이 당사 그룹은 채권매입 및 M＆A를 통해 사업기반을 강화하고 사업의 규모 및 분야를 확대해 왔습니다. 앞으로도 기존 사업의 확대 발전은 물론 국내외를 불문한 채권매입 및 M＆A를 실시하여 사업 규모를 확대하고, 당사 그룹과 시너지 효과가 기대되는 사업 분야로 새로이 진출하여 기업가치를 향상해 나가겠습니다.

(2) 본 신주예약권 무상할당의 목적

당사는 하기의 '① 국내외 기존 사업의 강화와 향후 전개'에 기재한 바와 같이 금융사업을 중심으로 한 채권매입 및 M＆A의 중점 전개를 위해 필요한 자금을 확보하고, 하기 '② 자본기반 정비'에 기재한 바와 같이 재무기반을 보다 강화하기 위해 본 신주예약권을 무상할당하여 자금을 조달하기로 하였습니다.

① 국내외 기존 사업 강화와 향후 전망

(a) 국내 금융사업 강화 및 전개

국내 금융사업은 기존 사업의 확대를 지향하고, 지금까지 축적한 각종 노하우를 활용해 하기와 같이 채권매입 및 M＆A 등을 비롯한 다양한 전략을 채용함으로써 사업기반을 강화하고, 사업의 규모 및 분야를 확대해 나가겠습니다.

국내 금융사업 중 신용보증사업은 은행, 신용금고 및 신용조합을 중심으로 보증 업무 관련 제휴를 통해 제휴금융기관를 확대하고, 기존 제휴금융기관과의 관계 역시 강화하겠습니다. 이러한 제휴처 확대 및 관계 강화의 일환으로 상대방 금융기관과의 신뢰관계 구축을 위한 자본업무제휴도 검토하겠습니다.

사업자·소비자 대상 대금사업, 채권관리·회수사업 및 신용카드사업 등은 지금까지 사업자금융회사 또는 소비자 금융회사를 대상으로 한 M＆A를 실시해왔습니다만, 앞으로는 신용판매·신용카드사에 대해서도 관련 검토를 실시하여 당사 그룹의 노하우를 투입, 신용판매·신용카드사업을 확대해 나가겠습니다. 또한, 신용카드사업은 M＆A에 따른 규모 확대뿐만 아니라 복수의 B to C 사업회사와의 업무제휴 및 M＆A를 추진하여 시너지 효과를 발현함으로써 고객기반 확대 등을 도모하고, 신용카드의 결제기능을 이용한 서비스나 상품의 다양화를 통해 수익성을 향상하겠습니다.

(b) 국외 금융사업 강화 및 전개

당사 그룹은 여신·채권관리회수 등 일반 소비자 대상 파이낸스 관련 노하우 및 국내에서 축적한 채권매입 및 M＆A 경험을 활용한 해외시장 진출을 기획하고 있습니다.

당사 그룹은 친애저축은행을 통해 일본에 비해 고금리를 유지하고 있으면서도 신용정보기관 등의 금융 인프라가 선진국 수준으로 정비된 한국에서 신규대출과 채권매입 업무를 전개함으로써 영업수익률 높은 비즈니스모델을 실현하였습니다. 당사는 앞으로도 타 금융기관의

채권매입 및 M&A 실시를 통해 일반 소비자 대상 파이낸스를 중심으로 친애저축은행의 채권잔액을 증대하여 이익 최대화를 도모할 예정입니다만, 관련 사업을 확대한 결과 자기자본비율이 낮아질 경우 이번 조달자금의 일부를 출자금에 충당하는 것도 검토하고 있습니다.

또한, 당사 그룹은 신흥국의 경제성장 수혜를 목적으로 동아시아 및 동남아시아 등의 신흥국에서도 은행업을 중심으로 한 금융 분야 진출을 염두에 두고 있습니다. 당사 그룹이 일본 국내에서 확립하여 당사 그룹의 성장 원동력으로 삼고 있는 일반 소비자 대상 파이낸스 비즈니스 모델을 기초로 진출지역의 풍토·법규제에 따라 업태 등에 맞춤 서비스를 더해가며 고수익성 사업을 전개하고자 합니다. 이를 위해 M&A 및 채권매입 기회를 적극 탐색해 나가겠습니다.

(c) 국내 기타 사업 강화 및 전개

부동산사업은 당사 자회사인 키노트주식회사가 부동산담보론을 통해 쌓은 부동산 평가 데이터, 정보 수집력 및 부동산 활용능력 등을 활용하여 기존 단독주택 분양사업을 강화함은 물론, 사업환경에 맞추어 보유한 수익용 부동산의 임대 경영 및 부동산 유동화 사업 등을 전개하여 수익 확대를 도모하겠습니다.

그리고 어뮤즈먼트사업은 주력하고 있는 점포형 어뮤즈먼트 시설의 운영과 더불어 중장기적인 관점에서 새로운 수익원을 확보하기 위해 어뮤즈먼트사업에서 쌓은 점포개발능력, 점포운영 노하우 및 접객능력을 활용할 수 있는 새로운 사업분야에 진출할 계획을 세우고 있습니다.

(d) 주식회사 정리회수기구와의 채무해소를 위한 협의

당사 그룹은 옛날 일본진흥은행주식회사로부터 융자를 받은 바 있으며, 이 은행이 파산한 후에 당사에 대한 해당 채권은 주식회사 정리회수기구(이하 'RCC'라 하며, 당사 그룹의 RCC에 대한 채무를 총칭하여 'RCC 채무'라 함)에 이관되었습니다. 당사 그룹은 RCC 채무(이 프레스릴리스 공표일 현재 채무잔액: 약 225억 엔, 잔존기간: 6년 초과, 금리: 4%(연이율) 고정금리)에 대해 충분한 기한이익을 보유하고 있다는 점 등을 감안하여 계약에 따라 상환해 왔으나 당사의 의도와 달리 당사 그룹이 RCC를 통해 공적 지원을 받고 있다는 오해를 받게 되었습니다. 이에 당사 그룹은 RCC 채무 해소를 위해 조기상환과 관련한 협의를 실시하였으며, RCC 채무 해소에 대한 합의가 이루어질 경우 이번 조달자금의 일부를 조기상환 관련 자금에 충당하는 것도 검토하고 있습니다.

이와 같이 당사 그룹은 국내외를 불문하고 지금까지 성장의 원동력이 되었던 채권매입 및 M&A란 방법을 활용하여 새로운 사업기회를 획득하고, 추가 성장을 실현하여 일반 소비자 대상 파이낸스 컴퍼니로써 일본뿐만 아니라 세계에서도 주목 받는 유력 회사가 되고자 합니다. 그러기 위해서는 전략적 자금을 확충해 둘 필요가 있기 때문에 본 신주예약권 무상할당을 통해 자금조달을 실시하게 되었습니다.

② 자본기반 정비

상기 '① (b) 국외 금융사업 강화 및 전개'에 기재한 바와 같이 해외 금융사업에 진출하기 위해서는 현지 금융당국의 허가가 필요하며, 허가를 받으려면 진출자의 재무내용이 건전해야 합니다. 또한, 은행을 경영하기 위해서는 해당 은행뿐만 아니라 주주인 당사 역시 재무내용의 건

전성을 유지해야 하며, 당사 그룹이 신용보증사업을 확대하기 위해서도 당사 그룹의 신용도를 유지·향상할 필요가 있습니다.

이상과 같이 본 신주예약권 무상할당을 통해 지금 충분한 유동성을 확보하고 자본기반을 정비해 둔다면 향후 채권매입 및 M&A를 실시하여 시대에 즉시대응이 가능한 새로운 비즈니스를 전개할 수 있으며, 더 나아가서는 향후 이익증대, 기업가치 향상까지 도모할 수 있으리라 생각합니다.

(3) 본 신주예약권 무상할당을 선택한 이유

당사 그룹은 주주의 이익을 배려하고, 상기 '(2) 본 신주예약권 무상할당의 목적'을 실현하기 위해 다양한 자금조달 방법을 비교하였으며, 자금조달액, 주주 지분에 미치는 영향 등을 고려하여 신중하게 검토하였습니다. 그 결과 이하의 이유로 '본 신주예약권 무상할당'이 당사 그룹의 기업가치 향상에, 아울러 주주에게도 최적의 자금조달 방법이라는 결론에 이르렀습니다.

① 본 신주예약권 무상할당(논커미트먼트형)을 채용한 이유

(a) 신주예약권 무상할당을 채용한 이유

당사는 신주예약권 무상할당이 이하와 같은 특징을 가지고 있다는 점에서 가장 적절한 자금조달 방법이라 판단하였습니다.

모든 주주에 본 신주예약권을 무상으로 할당하는 방법을 선택함으로써 당사의 현황, 향후 사업 전개, 방향성을 널리 알릴 수 있을 뿐만 아니라 보유한 주식 수에 따라 본 신주예약권이 무상으로 할당되기 때문에 주주는 평등한 기회를 제공받게 됩니다. 우선 본 신주예약권을 행사함에 따라 각 주주의 지분율이 낮아지는 것을 방지할 수 있습니다. 또한, 신주예약권 무상할당이라는 형태는 주주에 의한 본 신주예약권 행사를 전제로 하는 자금조달 방법이긴 하지만, 본 신주예약권은 주식회사 오사카증권거래소(이하 '오사카증권거래소'라 함)에 상장될 예정이기 때문에 본 신주예약권을 행사할 의향이 없는 주주는 본 신주예약권을 시장에서 매각할 수도 있으며, 본 신주예약권을 행사하지 않더라도 지분율이 낮아짐에 따라 발생하는 불이익의 전부 또는 일부를 보충할 기회를 얻을 수 있습니다.

(b) 논커미트먼트형 신주예약권 무상할당을 채용한 이유

당사는 본 신주예약권 무상할당과 관련하여 권리행사 기간 종료 후에 권리가 행사되지 않은 신주예약권은 발행회사가 일괄적으로 취득, 특정 증권회사가 해당 신주예약권을 행사하기로 약속하고 발행회사로부터 양수하여 추후 취득한 주식을 시장 등에서 매각하는 커미트먼트형 신주예약권 무상할당과, 이와 같은 증권회사에 의한 일괄취득 약속이 포함되지 않은 논커미트먼트형 신주예약권 무상할당을 비교 검토하였습니다. 그 결과 채권매입 및 M&A를 활용한 기동적 경영전략 수행 자금을 현시점에서 가능한 한 확보해 둔다는 목적에 부합하고, 과거 다수의 사례가 존재하며, 증권회사에 의한 인수과정이 필요 없기 때문에 조달 조건, 안건의 실시 시기나 비용 등을 전망하기 쉽고, 조달 조건 등이 당사의 의향과 일치하는 논커미트먼트형 신주예약권 무상할당을 채용하기로 하였습니다. 커미트먼트형 신주예약권 무상할당은 발행회사 입장에서는 발행 시점에 조달금액이 확정된다는 이점이 있습니다. 그러나 당사가 계획하고 있는 자금조달액이나 시기를 전제로 했을 때 국내 커미트먼트형 신주예약권 무상할당의 전례가 안건 수 및 규모 면에서 한정되어 있다는 점, 최근 주식시장이 급등하고 있어 불확정 요소가 많다는 점 등 때문에 당사가 수용 가능한 자금조달액 및 스케줄에 맞춰

인수를 검토해 줄 증권회사를 찾지 못했을 뿐더러 향후 이와 같은 증권회사를 찾을 수 있으리라는 보장도 없어 당사가 기대하는 시기에 자금조달이 어려울 수 있고, 당사 기발행주식수의 47.5%를 보유하고 있는 당사 대표이사 후지사와 노부요시 씨가 본인에게 할당되는 신주예약권을 최대한 행사할 예정(단, 금일 이후 신주예약권 무상할당 행사 기간 만료까지의 당사 보통주식의 시장가격 및 예상가격에 따라 관련 행사의 전부 또는 일부가 실시되지 않을 가능성도 있음)이라는 뜻을 당사에 표명(하기 '9. 최대주주의 권리행사 예정'에서 상세사항을 참조하여 주십시오)한 바 있어 증권회사에서 인수하여 미행사 신주예약권을 행사한다는 약속 없이도 이에 상응하는 신주예약권의 행사가 예상되기 때문에 이번 건은 논커미트먼트형 신주예약권 무상할당이 보다 적합한 자금조달 방법이라 판단하였습니다.

② 기타 자금조달 방법 검토에 대하여

당사는 신주예약권 무상할당 이외에 아래의 자금조달 방법도 검토했습니다만, 각각 이하와 같은 이유로 채용하지 않았습니다.

(a) 금융기관으로부터의 차입

국내외에서의 폭 넓은 사업 전개 계획을 생각했을 때 현시점에서는 자기자본을 확충하여 재무기반에 내실을 기할 필요가 있다는 점에서 금융기관으로부터의 융자 보다는 자본시장으로부터의 자기자본 확충을 통한 자금조달이 유효·적절하다고 판단하였습니다

(b) 공모증자

공모증자는 유효한 자금조달 수단이긴 하지만, 대형 공모증자 실시로 인해 기존 주주의 지분율이 낮아지는 점 등을 고려하여 자금조달 방법 후보에서 제외했습니다.

(c) 제3자 배정증자에 의한 주식, 신주예약권 등의 발행

제3자 배정증자에 의한 주식, 신주예약권 등의 발행은 ① 할당 대상의 보유 방침 및 투자목적에 따라 당사 경영 독립성 담보가 어려울 가능성이 있다는 점, ② 본 신주예약권 무상할당을 통해 조달 예정인 자금(상세사항은 '4. 조달 자금 금액 및 용도 등'을 참조) 및 당사의 시가총액을 감안하면 기존 주주의 지분이 크게 낮아질 가능성이 있기 때문에 이번 당사 자금조달 방법으로 바람직하지 않다는 판단 하에 제외하였습니다.

(d) 비상장형 신주예약권의 주주 무상할당

신주예약권을 상장하지 않는 비상장형 신주예약권의 주주 무상할당은 주주가 신주예약권을 매각할 기회가 적어 결과적으로 신주예약권을 행사하지 않는 주주에게는 지분율이 낮아지는 것을 회피하기 위한 선택지가 한정적이라는 점에서 주주의 이익 및 지분율 하락을 고려했을 때 바람직하지 않은 방법이라 생각되어 제외하였습니다.

이상과 같이 당사는 본 신주예약권 무상할당이 당사의 목적을 달성하면서도 주주의 이익 보호를 충분히 배려한, 현시점 최선의 자금조달 방법이라 생각합니다.

2. 신주예약권 무상할당 개요

(1) 무상할당 방법

2013년 5월 30일(목)을 주주확정일로 하고, 해당 주주확정일의 최종 주주명부에 기재 또는 기록된 주주에 대해 그 주주가 보유한 당사 보통주식 1주당 1개의 비율로 J트러스트주식회사 제4회 신주예약권을 신주예약 무상할당(회사법 제277조) 방법으로 할당합니다.

(2) 신주예약권 내용 등

① 신주예약권 명칭	J트러스트주식회사 제4회 신주예약권
② 신주예약권의 대상이 되는 주식의 종류 및 총수	당사 보통주식 62,816,288주 ※본 신주예약권의 대상이 되는 주식 총수는 2013년 5월 13일 현재 당사 기발행주식 총수(당사가 보유한 당사 주식 수는 제외)를 기준으로 산출한 예상 수(본 신주예약권 1개당 대상이 되는 주식 수는 1주)
③ 발행 신주예약권 총수	주주확정일의 당사 기발행주식 총수에서 같은 날의 당사가 보유한 당사 보통주식의 수를 공제한 수
④ 할당 받는 주주가 보유하게 되는 주식의 종류	당사 보통주식
⑤ 신주예약권 1개를 행사할 때 출자되는 재산 가액(행사가액) 및 대상 주식	1주(1개)당 1,800엔 본 신주예약권 1개당 당사 보통주식 1주
⑥ 신주예약권 행사에 의해 주식을 발행할 경우 자본화 금액	1주(1개)당 900엔
⑦ 신주예약권 권리행사 기간	2013년 7월 5일(금)부터 2013년 7월 30일(화)까지 (예정)
⑧ 주주의 신주예약권 행사 조건	본 신주예약권의 일부행사 불가
⑨ 당사의 신주예약권 취득 사유	본 신주예약권의 취득 사유는 정하지 않음
⑩ 신주예약권 행사청구 방법	(1) 본 신주예약권을 행사하려는 본 신주예약권자는 인접 상위기관(해당 본 신주예약권자가 본 신주예약권을 이체하기 위해 계좌를 개설한 이체기관 또는 계좌관리기관을 말함)에 본 신주예약권 행사 의사를 표명 또는 납입금을 납입 (2) 인접 상위기관에 본 신주예약권 행사 의사를 표명한 자는 그 후 이를 철회할 수 없음
⑪ 기타 투자를 판단하는 데에 중요 또는 필요한 사항	(1) 당사는 본 신주예약권의 권리행사가 있을 경우 그 대상이 되는 보통주식을 신규로 발행하여 교부합니다. (자기주식 교부 예정 없음) (2) 이 서면 및 2013년 5월 14일에 간토재무국장 앞으로 제출한 유가증권신고서 (URL:http://info.edinet-fsa.go.jp/) 를 자세히 살펴보신 후 주주 및 투자자 여러분의 판단 바랍니다.

	※각 주주의 권리행사 절차는 2013년 5월 14일에 공표한 '신주예약권 무상할당(논커미트먼트형/상장형 신주예약권 무상할당)에 관한 설명(Q&A)' URL:http://www.JT-corp.co.jp/html)를 참조해 주십시오.

(注) 본 신주예약권 모집은 일본 이외의 법역에서 등록 또는 신고를 실시하지 않았으며, 실시 예정 또한 없습니다. 따라서 외국에 거주하는 자는 각각 적용 받는 증권법 기타 법령에 따라 본 신주예약권의 행사 또는 전매가 제한될 수 있사오니 외국에 거주하는 주주(해당자에게 적용되는 외국 법령에 의거 관련 제한을 받지 않는 기관투자자 등은 제외)는 관련 사항에 주의 바랍니다.

특히 본 신주예약권 모집은 미국증권법 규칙 801에 따른 등록 면제 대상에 해당합니다. 따라서 미국 거주자가 본 신주예약권을 할당 받은 경우 해당 신주예약권의 전매는 레귤레이션 S에 따른 거래로 실시하여야 하며, 이 외의 방법은 해당 규칙에 의해 금지되어 있습니다.

3. 신주예약권 무상할당 일정

일정	내용
2013년 5월 14일(화)	이사회 결의 유가증권신고서 제출 증권보관이체기구에 대한 총주주 통지 청구
2013년 5월 22일(수)	유가증권신고서에 따른 신고 효력발생일(예정)
2013년 5월 30일(목)	주주확정일(예정) ※ 본 신주예약권 할당 대상 주주확정일
2013년 5월 31일(금)	본 신주예약권 무상할당 효력발생일(예정) 본 신주예약권 상장일(예정)
2013년 6월 18일(화)	본 신주예약권 주주할당통지서 송부일(예정)
2013년 7월 5일(금)부터 2013년 7월 30일(화)까지	본 신주예약권 행사 기간(예정)
2013년 7월 24일(수)	(오사카증권거래소를 통해 추후 발표) 본 신주예약권 상장폐지일(예정)

4. 조달하는 자금 금액 및 용도 등

(1) 조달하는 자금 금액(공제 후 실수령 개산액)

하기 납입금액 총액은 본 신주예약권 행사 때 출자되는 재산 가액의 합계액이며, 2013년 5월 13일(월) 현재 당사 기발행주식 총수(당사가 보유한 자기주식 수 제외)를 기준으로 한 예상액입니다. 본 신주예약권의 권리행사 기간 내에 행사되지 않을 경우 납입금액 총액, 발행 제 비용 개산액 및 공제 후 실수령 개산액은 감소합니다.

① 납입금액 총액	113,069,318,400엔
② 발행 제 비용 개산액	1,148,480,208엔
③ 공제 후 실수령 개산액	111,920,838,192엔

(注) 1 발행 제 비용 개산액은 소비세 등 비포함 금액입니다.
2 발행 제 비용은 각 계좌관리기관에 대한 수수료 565,346,592엔, 등기비용 395,892,614엔, 파이낸셜 어드바이저에 대한 업무위탁 보수 20,000,000엔, 기타 제 비용(일본법 및 미국법의 각 변호사 보수, 신탁 보수 및 광고비 등) 167,241,002엔으로 구성되어 있습니다.

(2) 조달자금 용도

조달자금 용도는 이하와 같습니다.

구체적인 용도	금액(백만 엔) (注)	지출 예정 시기
채권매입 및 M&A 등을 위한 자금	최대 1,094억 엔	2013년 8월~2017년 3월
친애저축은행에 대한 추가 출자	최대 25억 엔	2013년 8월~2017년 3월
합계	최대 1,119억 엔	

(注) 상기 '1. (2) ① 국내외 기존 사업 강화와 향후 전망' 및 '1. (2) ② 자본기반 정비'에 기재한 바와 같이 본 신주예약권 무상할당에 의해 조달 예정인 자금 금액(113,041백만 엔)은 이하에 활용합니다.

① 국내외 채권매입 및 M&A 등 관련 자금(상기 '1. (2) 본 신주예약권 무상할당의 목적'에 기재한 방침에 따라 최대 1,094억 엔을 상기 지출 예정 시기에 국내외에서의 채권매입 및 M&A 등에 충당할 예정)

② 친애저축은행에 대한 추가 출자(상기 '1. (2) 본 신주예약권 무상할당의 목적'에 기재한 방침과 같이 친애저축은행에서는 신규대출 및 채권매입을 통한 추가 사업 확대를 도모하고 있으며, 사업 확대 결과 자기자본비율이 낮아질 경우 최대 25억 엔의 추가 출자를 실시하여 친애저축은행의 주요 신규대출 및 채권매입에 이용할 예정)

또한, RCC 채권 상환과 관련하여 합의에 이를 경우 2013년 8월 이후에 RCC 채권(이프레스릴리스 공표일 현재 잔액: 225억 엔, 잔존기간: 6년 초과, 금리: 4%(연이율) 고정금리)의 조기상환(최대 현재 잔액인 225억 엔)에 충당할 가능성이 있습니다.

5. 자금 용도의 합리성에 관한 입장

당사는 이번에 조달한 자금을 상기 '4. (2) 조달자금의 용도'에 기재한 바대로 사용할 예정이며, 새로운 성장 기회를 파악 후 발 빠른 시장 개척 및 사업 전개를 실시하여 수익성 향상을 도모함과 동시에 재무체질을 강화하여 향후 성장 기반을 확립함으로써 중장기적인 기업가치 향상을 실현해 나가는 것이 주요 목적이란 점에서 관련 자금의 용도는 합리적이라 판단하고 있습니다. 따라서 본 신주예약권 무상할당은 주주의 이익에 이바지하리라 생각합니다.

6. 발행조건의 합리성

본 신주예약권 1개당 할당주식 수 및 행사가액은 당사의 실적동향, 재무상황, 최근 주가 동향 및 기존 주주의 본 신주예약권 행사 가능성(주주가 본 신주예약권을 행사할 수 있도록 시가 미만의 행사가액을 설정) 등을 감안하여 결정하였습니다. 그 결과 할당주식 수는 당사 보통주식 1주당 본 신주예약권 1개를 할당하기로 하고, 본 신주예약권 1개를 행사하였을 때 당사 보통주식 1주를 교부하며, 행사가액은 1주당 1,800엔(본 신주예약권 할당 결의일 전 영업일의 당사 보통주식 종가의 42.9%)으로 설정하였습니다. 본 신주예약권 무상할당은 당사의 기업가치, 더 나

아가서는 주식가치 향상을 목적으로 실시하는 것이며, 동시에 기존 주주의 지분율이 낮아지거나 경제적 불이익을 입지 않도록 배려하는 등을 종합적으로 고려하고 있어 본 신주예약권 무상할당의 발행조건은 합리적이라 생각하고 있습니다.

7. 실적에 미치는 영향

본 신주예약권 무상할당이 당사 개별실적 및 연결실적에 미치는 영향은 경미할 것으로 예상하고 있으나, 향후 '4. (2) 조달자금의 용도'에 기재한 자금 용도 별 자금을 운용하는 시기 및 그 금액에 따라 예상실적 수정이 필요할 경우도 있으며, 공표해야 할 사항이 발생한 경우에는 공시하도록 하겠습니다. 또한, 본 신주예약권 무상할당을 실시함으로써 재무체질을 한층 강화하고 국내외 사업을 공고히 한다면 중장기적인 수익 향상에 이바지할 수 있으리라 생각합니다.

8. 잠재주식에 의한 지분율 하락 정보 등

2013년 5월 13일 현재 당사의 기발행주식 수는 63,225,412주, 이 중 당사가 보유한 자기주식 수는 409,124주이며, 또한, 본 신주예약권이 전량 행사될 경우 발행되는 당사 보통주식 수는 62,816,288주입니다. 따라서 기발행주식 총수에 대한 본 신주예약권 관련 잠재주식 수의 비율은 99.35%가 됩니다.

본 신주예약권은 각 주주가 보유한 주식 수에 따라 할당되기 때문에(2013년 5월 30일(목)에 당사 주주 권리를 가진 주주는 2013년 6월 20일(목)경에 본 신주예약권 할당 상황에 관한 통지서가 각 주주가 거래하는 증권회사 등에 등록된 주소로 배송될 예정) 할당된 본 신주예약권 전부를 행사한 주주는 지분율이 하락하지 않습니다. 단, 할당된 본 신주예약권 전부 또는 일부를 행사하지 않을 경우 해당 지분율이 낮아질 가능성이 있사오니 주의 바랍니다.

또한, 본 신주예약권은 오사카증권거래소에 상장할 예정이기 때문에 본 신주예약권 행사를 희망하지 않을 경우에는 본 신주예약권을 시장에서 매각함으로써 지분율 하락으로 인해 발생하는 불이익의 전부 또는 일부를 보충할 수 있는 기회를 얻을 수 있습니다.

이처럼 본 신주예약권 무상할당은 당사 기업가치 향상을 위한 자금을 조달하는 것이며, 더불어 기존 주주가 경제적 불이익을 입지 않도록 배려하는 등을 종합적으로 고려한 결과 이번 발행 수량 및 지분율 하락 규모는 합리적이라 판단하였습니다.

기발행주식 및 잠재주식 수 현황(2013년 5월 13일 현재)

종류	주식 수	기발행주식 수 대비율
기발행주식 수	63,225,412	100.0%
현시점의 잠재주식 수	1,474,880	2.33%
현시점의 자기주식 수	409,124	0.65%
본 신주예약권 관련 잠재주식 수	62,816,288	99.35%

※본 신주예약권 행사 기간 내에 본 신주예약권이 행사되지 않았을 경우 발행 주식 수는 감소합니다.

9. 최대주주 권리행사 예정

당사는 당사의 최대주주이며 당사 대표이사인 후지사와 노부요시 씨로부터 본 신주예약권의 권리행사 등 예정에 대해 대략 이하와 같은 설명을 들었습니다.

(1) 본 신주예약권 무상할당으로 후지사와 씨가 보유하게 될 본 신주예약권은 최대한 행사할 것임

(2) 본 신주예약권의 주주확정일에 앞서 당사 보통주식을 추가 취득하거나 제3자로부터 본 신주예약권을 추가 취득한 후 본 신주예약권을 행사할 가능성도 있음

(3) 상기 (1) 및 (2)에 기재된 본 신주예약권의 행사와 당사 보통주식 및 본 신주예약권 취득은 후지사와 씨가 소지한 자금(약 100억 엔)과 더불어 보유중인 당사 보통주식 또는 본 신주예약권 매각 기타 처분으로 얻은 자금 금액으로 충당할 예정임

(4) 단, 상기 (3)에 기재된 후지사와 씨가 보유한 당사 보통주식 또는 본 신주예약권 처분은 금일 이후 본 신주예약권 무상할당 행사 기간 만료일까지의 당사 보통주식 및 본 신주예약권의 시장가격 및 예상가격에 따라 전부 또는 일부를 실시하지 않을 가능성이 있음

따라서 후지사와 노부요시 씨가 보유하는 당사 보통주식 및 본 신주예약권 매각 상황과 그 전망에 따라 후지사와 씨에게 할당될 본 신주예약권의 일부가 행사되지 않을 가능성이 있으며, 반대로 본 신주예약권 무상할당 후에 후지사와 씨가 보유하는 주식의 당사 기발행주식 수 대비 비율이 증가할 가능성도 있는 등 금일 현재 후지사와 씨에 의한 본 신주예약권의 행사 등은 확정되지 않은 사항이 많아 유동적인 상황입니다.

대주주 및 소유비율

할당 전(2013년 3월 31일 현재)	할당 후
후지사와 노부요시 47.57%	후지사와 노부요시 47.73%
일본트러스티서비스신탁은행(주)(신탁처) 7.38%	일본트러스티서비스신탁은행(주)(신탁처) 7.40%
(주)사이쿄은행 4.58%	(주)사이쿄은행 4.59%
(주)정리회수기구 4.18%	(주)정리회수기구 4.19%
일본마스터트러스트신탁은행(주)(신탁처) 1.92%	일본마스터트러스트신탁은행(주)(신탁처) 1.93%
오사카증권금융(주) 1.54%	오사카증권금융(주) 1.55%
간바야시 다다히로 0.87%	간바야시 다다히로 0.87%
모건스탠리앤컴퍼니LLC (상임대리인 모건스탠리MUFG증권(주)) 0.68%	모건스탠리앤컴퍼니LLC (상임대리인 모건스탠리MUFG증권(주)) 0.68%
Bank of New York GCM Cient Acount JPRT ISG FE-AC (상임대리인 (주)미쓰비시도쿄UFJ은행) 0.67%	Bank of New York GCM Cient Acount JPRT ISG FE-AC (상임대리인 (주)미쓰비시도쿄UFJ은행) 0.68%
MSCO CUSTOMER SECURITIES (상임대리인 모건스탠리MUFG증권(주)) 0.67%	MSCO CUSTOMER SECURITIES (상임대리인 모건스탠리MUFG증권(주)) 0.67%

※할당 후 비율은 본 신주예약권이 전부 행사된 경우의 수치입니다.

10. 각 주주의 거래에 대해

본 신주예약권을 할당 받은 각 주주는 본 신주예약권 행사로 당사 주식 취득하거나 오사카증권거래소 등을 통해 매각할 수 있습니다. 구체적인 절차는 2013년 5월 14일에 공표한 '신주예

약권 무상할당(논커미트먼트형/상장형 신주예약권 무상할당)에 관한 설명(Q&A) ' (URL: http://www.JT-corp.co.jp)을 참조하여 주십시오.

11. 본 신주예약권의 매입을 희망하는 주주 및 투자자에 대하여

새로이 본 신주예약권의 매입을 희망하는 주주 및 투자자 여러분은 우선 현재 거래하고 있는 증권회사에 문의 바랍니다. 또한, 거래 중인 증권회사에서 본 신주예약권 매입 중개 관련 업무를 취급하지 않을 경우에는 다른 증권회사에 계좌를 새로 개설해야 합니다. 자세한 사항은 '신주예약권 무상할당(논커미트먼트형/상장형 신주예약권 무상할당)에 관한 설명(Q&A) ' (URL:http://www.JT-corp.co.jp/html)에 있는 '본 신주예약권 취득 중개를 취급하는 증권회사'를 참고하여 주십시오. 또한, 본 신주예약권 매입 중개를 실시하는 증권회사는 별도 공표할 예정입니다.

12. 최근 3년간의 실적 및 에쿼티파이낸스 상황 등

(1) 최근 3년간의 실적(연결)

회차	제35기	제 36 기	제 37 기
결산연월	2011년 3월	2012년 3월	2013년 3월
영업수익 (백만 엔)	16,908	24,508	55,683
영업이익 (백만 엔)	4,324	5,539	12,005
경상이익 (백만 엔)	4,323	5,486	13,704
당기순이익 (백만 엔)	3,233	34,500	13,309
포괄이익 (백만 엔)	3,240	34,578	14,197
순자산액 (백만 엔)	13,961	49,471	70,895
총자산액 (백만 엔)	37,862	117,546	218,706
1주당 순자산액 (엔)	232.39	798.17	1,013.89
1주당 당기순이익 (엔)	54.30	575.96	214.44
1주당 배당금 (엔)	10.00	12.00	7.00

※당사는 2012년 6월 1일에 당사 보통주식 1주당 2주로 주식을 분할하였으며, 제35기 및 제36기 관련 1주당 순자산액, 1주당 당기순이익은 해당 주식분할 후 기발행주식 총수를 기본으로 산출하였습니다.

(2) 최근 3년간의 에쿼티파이낸스 상황

해당사항 없음

(3) 최근 주가 상황

① 과거 3년간 상황(기말)

	2011년 3월기	2012년 3월기	2013년 3월기
시가	234엔	469엔	1,653엔
고가	600엔	1,642엔	3,335엔
저가	132엔	274엔	564엔

종가	405엔	1,624엔	3,335엔

※주가는 오사카증권거래소 제2부 시장 기준입니다.

② 최근 3개월 상황

	2013년 2월	2013년 3월	2013년 4월
시가	1,587엔	1,676엔	3,500엔
고가	1,750엔	3,335엔	4,440엔
저가	1,445엔	1,674엔	2,660엔
종가	1,655엔	3,335엔	3,990엔

③ 발행결의일 전 영업일 주가

	2013년 5월 13일
시가	4,165엔
고가	4,560엔
저가	4,120엔
종가	4,195엔

이 상

주의 :

이 문서(참고 서면 포함)는 당사 제4회 신주예약권 발행에 관하여 일반에 공표하기 위한 공표문으로, 특정인을 대상으로 투자를 권유하기 위해 작성된 것은 아닙니다. 본 신주예약권 행사, 매매 또는 실권에 관한 투자는 본 서면과 2013년 5월 14일에 제출한 유가증권신고서(URL: http://info.edinet-fsa.go.jp/)를 잘 살펴보신 후 주주 및 투자자의 책임 하에 판단하셔야 함을 이해해 주십시오. 이 문서는 당사 및 당사 그룹의 재무상태 또는 실적 등의 전망, 예측, 예상, 계획 또는 목표 등 장래에 관한 기술을 포함하고 있습니다. 이러한 기재 내용은 본서 작성 시점의 당사 판단 또는 인식에 근거한 것이며, 장래의 실제 실적 등은 다양한 요인에 의해 본서에 기재된 전망 등과 크게 달라질 수 있음을 알려 드립니다.

또한, 이 문서는 일본 국외의 증권 모집 또는 구입 권유를 목적으로 하지 않습니다. 상기 신주예약권 발행은 일본 국외의 증권법 기타 법령(1933년 미국 증권법 포함)에 따른 등록을 실시하지 않았으며, 또한, 관련 등록을 실시할 예정 역시 없습니다. 미국의 경우 1933년 미국 증권법에 따른 증권 등록을 실시하거나 의무 등록 대상 외일 경우를 제외하고는 증권 모집 또는 판매를 실시할 수 없습니다.

【참고】
제4회 신주예약권 발행 요항

1. 신주예약권 명칭
J트러스트주식회사 제4회 신주예약권(이하 '본 신주예약권'이라 함)

2. 본 신주예약권 할당 방법
신주예약권 무상할당 방법에 따라 2013년 5월 30일(이하 '할당기준일'이라 함)에 당사 최종 주주명부에 기재 또는 기록된 당사 이외의 주주에 대하여 보유한 당사 주식 1주당 본 신주예약권 1개의 비율로 본 신주예약권을 할당(이하 '본 신주예약권 무상할당'이라 함)

3. 본 신주예약권 총수
할당 기준일에 당사 기발행주식 총수에서 같은 날 당사가 보유한 당사 자기주식 수를 공제한 수로 한다.

4. 본 신주예약권 무상할당 효력 발생일
2013년 5월 31일

5. 본 신주예약권 내용
(1) 본 신주예약권의 대상 주식의 종류 및 수
본 신주예약권 1개당 대상 주식의 종류 및 수는 당사 보통주식 1주로 한다.
(2) 본 신주예약권 행사 시 출자되는 재산 가액
각각의 본 신주예약권 행사 시 출자되는 재산 가액은 1,800엔으로 한다
(3) 본 신주예약권 행사 기간
2013년 7월 5일부터 2013년 7월 30일까지로 한다.
(4) 본 신주예약권 행사로 주식을 발행하는 경우 증가하는 자본금 및 자본준비금에 관한 사항
① 본 신주예약권 행사로 주식을 발행하는 경우 증가하는 자본금은 회사계산규칙 제17조 제1항의 규정에 따라 산출한 자본금 등 증가 한도액의 2분의 1로 하고, 계산 결과 1엔 미만의 끝수가 발생할 경우 그 끝수를 올림한다.
② 본 신주예약권 행사로 주식을 발행하는 경우 증가하는 자본준비금은 상기 ①에 기재한 자본금 등 증가 한도액에서 상기 ①에 정한 증가하는 자본금을 뺀 금액으로 한다.
(5) 본 신주예약권 양도 제한
양도에 의한 본 신주예약권 취득은 당사 이사회 승인을 필요로 하지 않는다.
(6) 본 신주예약권 행사 조건
각각의 본 신주예약권의 일부행사는 불가한다.
(7) 본 신주예약권 취득 사유
본 신주예약권 취득 사유는 정하지 않는다.

6. 회사채, 주식 등의 이체에 관한 법률 적용
본 신주예약권은 모두 회사채, 주식 등의 이체에 관한 법률(2001년 법률 제75호. 그 후 개정 포함. 이하 '회사채 등 이체법'이라 함) 제163조의 규정에 따라 회사채 등 이체법의 적용 대상으로 규정되어 있으며, 회사채 등 이체법 제164조 제2항에 정한 경우 이외에는 신주예약권 증권을 발행할 수 없다. 또한, 본 신주예약권 취급은 이체기관이 정한 주식 등의 이체에 관한 업무규정 기타 규칙에 따른다.

7. 본 신주예약권 행사청구 접수 장소
토교도 지요다구 마루노우치 1초메 4번 5호
미쓰비시UFJ신탁은행주식회사 증권대행부

8. 본 신주예약권 행사 시의 금전 납입 취급 장소
미쓰비시UFJ신탁은행주식회사 본점 영업부

9. 본 신주예약권 행사 방법
(1) 본 신주예약권을 행사하려는 본 신주예약권자는 인접 상위기관(해당 본 신주예약권자가 본 신주예약권 이체를 실시하기 위해 계좌를 개설한 이체기관 또는 계좌관리기관을 말함. 이하 동일)에 본 신주예약권를 행사하겠다는 뜻을 밝히고 납입금을 납입한다.
(2) 인접 상위기관에 본 신주예약권을 행사하겠다는 뜻을 밝힌 후에는 이를 철회할 수 없다.

10. 이체기관
주식회사 증권보관이체기구

11. 기타
(1) 상기 각항은 금융상품거래법에 따른 신고 효력 발생을 조건으로 한다.
(2) 상기에 정한 바 외에 본 신주예약권 발행 관련 필요 사항의 결정은 대표이사 사장에게 일임한다.

이 상