



平成 26 年 5 月 13 日

各 位

会社名 株式会社 島津製作所  
代表者名 代表取締役社長 中本 晃  
(コード番号 7701 東証第 1 部)  
問合せ先 専務執行役員 西原 克年  
(TEL075-823-1160)

### 当社株式の大量取得行為に関する対応策(買収防衛策)の継続について

当社は、平成 23 年 5 月 10 日開催の当社取締役会において、当社株式の大量取得行為に関する対応策(買収防衛策) (以下「現行プラン」といいます。)の継続を決議し、同年 6 月 29 日開催の当社第 148 期定時株主総会において株主の皆様のご承認をいただきましたが、現行プランの有効期間は、平成 26 年 6 月 27 日開催予定の当社第 151 期定時株主総会(以下「本定時株主総会」といいます。)の終結の時までとなっております。

当社は、現行プランの有効期間満了に先立ち、平成 26 年 5 月 13 日開催の当社取締役会において、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保・向上させることを目的として、当社の財務および事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針(会社法施行規則第 118 条第 3 号本文に定義されるものをいい、以下「基本方針」といいます。)ならびに基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務および事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組み(同号ロ(2))の一つとして、現行プランの内容を一部改定した上、継続することとし(以下、改定後のプランを「本プラン」といいます。)、その具体的な内容を決定いたしましたので、以下のとおりお知らせいたします。本プランは、本定時株主総会における株主の皆様のご承認を条件に継続することといたします。なお、本プランの具体的な内容を決定した上記取締役会では、社外取締役を含む取締役全員がその継続に賛成すると共に、社外監査役 2 名を含む監査役 4 名全員が出席し、本プランの具体的運用が適正に行われることを条件として、その継続に賛成しております。

本プランの継続に伴う主な変更点は以下のとおりです。

(1) 株主の皆様のご意思を重視する観点から、本プラン所定の場合において、対抗措置の発動に関して株主意思の確認を行う場合の手続を明記したこと。これに伴い、対抗措置の発動の要件について整理を行ったこと。

(2) 本プランの迅速な運営により株主の皆様のご利益を確保するため、特別委員会が買付者等に対して追加的に情報提供を求める回答期間の上限を 60 日とし、遅くとも当該回答期間の終了をもって特別委員会による検討期間が開始することを明記したこと。また、特別委員会による検討期間の延長に関する定めを明確化したこと。

## 1. 本プラン継続の必要性について

当社取締役会は、当社株式を上場し自由な取引を認める以上、支配権の移転を伴う当社株式の大量買付提案に応じるか否かの判断は、最終的には株主の皆様ご意思に委ねられるべきものと考えております。また、当社取締役会は、大量買付行為であっても、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益に資するものであれば、これを否定するものではありません。

しかしながら、株式の大量買付の中には、その目的等から見て企業価値ひいては株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすもの、株主に株式の売却を事実上強要するおそれがあるもの、対象会社の取締役会や株主が株式の大量買付の内容等について検討し、あるいは対象会社の取締役会が代替案を提案するための十分な時間や情報を提供しないもの、対象会社が買収者の提示した条件よりも有利な条件をもたらすために買収者との交渉を必要とするもの等、対象会社の企業価値ひいては株主共同の利益に資さないものも少なくありません。

こうした状況において、後記2. で述べる当社の企業価値の源泉および中期経営計画の取組みが当社の株式の大量買付を行う者により中長期的に確保され、向上させられない場合には、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益は毀損されることとなります。また、外部者である買収者からの大量買付の提案を受けた際には、上記事項のほか、当社グループの有形無形の経営資源、将来を見据えた施策の潜在的効果、その他当社グループの企業価値を構成する事項等、さまざまな事項を適切に把握した上で、当該買付が当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益に及ぼす影響を判断する必要があります。

以上を踏まえ、当社取締役会は、当社株式に対する大量買付が行われる際に、当該大量買付に応じるべきか否かを株主の皆様が判断されるために必要な情報や時間を確保したり、株主の皆様のために代替案の提示や買収者との交渉を行うことを可能としたりすることなどの、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益に反する大量買付を抑止するための枠組みが必要不可欠であると判断しました。

このような判断に基づき、当社取締役会は、基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務および事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組みの一つとして、本定時株主総会で株主の皆様のご承認を頂けることを条件に、現行プランの内容を一部改定した上、本プランを継続することを決定いたしました。なお、当社は本日現在、当社株式の大量買付にかかる提案等を一切受けていないことを申し添えます。

## 2. 当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保・向上させるための取組み

### (1) 当社の企業価値の源泉について

当社は、わが国が文明開化を推し進めていた明治8年(1875年)に、科学立国の理想に燃えた創業者島津源蔵が教育用理化学器械の製造の業を興したのに始まります。以来、レントゲン博士のX線発見の翌年にはわが国でいち早くX線写真の撮影に成功し、その技術をもとに国産初の医療用X線装置の開発に結実させたことなどをはじめとして、創業以来の進取の精神に学び、これを糧として、新しい分野の技術や製品を切り開き事業化していくなかで、計測機器、医用機器、航空機器、産業機器という今日の事業の基盤を築いてきました。

当社は、こうして築き上げてきた事業基盤を基礎として、グローバルな市場競争が激化する

なかで、当社の企業集団の多様な経営資源を最大限に活用し、顧客の真の要求に応じて、より優れた価値をもたらす競争力のある製品とサービスを提供することにより、顧客、株主、取引先、従業員、地域社会など当社をとりまくステークホルダーの皆様の期待に応え、長期的な視点で事業を発展させ、企業価値の持続的な向上を図るとともに社会的責任を果たしていくことを経営上の基本方針としています。

当社は「科学技術で社会に貢献する」という社是を実現するために、計測、医用、航空、産業機器を中心とする先端的な製品とサービスを提供するメーカーとして、将来を見据えた基礎研究や先進的な製品・事業の開発・製造・マーケティングのために多くの経営資源を投下しており、これらの経営施策が効果的に事業上の成果をもたらすためには、経営・事業方針の継続性を維持する必要があります。また、企業をとりまく激動する情勢のなかで、当社が持続的に成長を遂げていくための最大の源泉は、社是・経営理念や事業目標の実現に向けた従業員と経営陣との深い信頼関係を背景とした人材と組織、これを基盤とするノウハウや創意の蓄積と創造的な活力であり、それらを育む企業風土であります。

このように、当社の企業価値は、当社がこれまでに投じ、培ってきた有形無形の財産と、その財産を活用して、長期的に発揮させていく的確な経営諸施策の遂行にその重要な源泉があります。

当社グループは、このような独自の強みを企業価値の源泉とし、「科学技術で社会に貢献する」という社是のもと、経営理念である「人と地球の健康への願いを実現する」企業グループを目指しております。

## (2) 中期経営計画の取組み

当社グループは、「真のグローバル企業へ」という長期ビジョンを掲げ、企業価値の持続的向上に努め、平成25年度は過去最高の売上高を達成しました。平成26年度より新たにスタートする中期経営計画(平成26年4月～平成29年3月)では、基本方針である「世界の顧客の成長に資するイノベティブカンパニー」を目指して、引き続き企業価値を高める成長戦略、収益構造改革に注力し、それを実現するためのグローバル組織・体制の強化を進めていきます。

成長戦略では、従来の顧客のニーズに合ったソリューションを提供することから、更に一段レベルを上げ、顧客の市場の成長・活性化と同時に、新たな市場の創造にもつながる革新的なソリューションを提供することに挑戦していきます。

具体的には、

①質量分析装置、クロマトグラフ、X線診断装置など、当社が強みを持つグローバル戦略商品では、保有するコア技術を更に高い水準に引き上げるため、研究開発費を重点的に増強します。顧客の求めるソリューションの更に先にある潜在ニーズと、当社が培ってきた高い技術力を結実させ、顧客の市場の成長に貢献する世界ナンバーワン・オンリーワン商品を提供していきます。

②世界をリードする先進的な研究機関・研究者との共同研究を一層拡充し、新たなアプリケーションやシステム開発、ビジネスモデルの構築に挑戦します。これらを通じて、社会課題である医療や環境・エネルギー等の領域で事業展開を加速し、社会の期待に応える有益な価値を提供していきます。

③今後も成長エンジンとなる新興国では、その成長余力を確実に取り込む事業基盤の構築に

注力します。市場が拡大を続ける中国では、上海の開発センターで市場特性とニーズに適合した競争力の高い製品の市場導入を本格化するほか、ボリュームゾーンに照準を当てた開発品目の拡充を進めます。同時に、北京にはMS(質量分析装置)センターを新設し、現地の先進的な研究機関等とともに環境・創薬・安心安全分野でのアプリケーションの共同開発を促進し、ハイエンド領域においても当社のブランド力の確立に取り組みます。一方、将来成長が期待できるアセアン・インドでは、売上増に伴う生産拠点の設立を行うとともに、主要国での販路強化を進め、製販両面での事業基盤の整備を行います。

④安定した収益基盤の獲得に向けたアフターマーケット事業の拡充をグローバルに展開します。製品のライフサイクルに合わせた最適なサービスプランを顧客に提供し、保守契約事業や部品・消耗品販売事業を拡大することで、市場環境に左右されない収益基盤の構築に取り組みます。

収益構造の改善では、海外生産の規模拡大と現地化率の向上、調達機能の強化による材料費比率の低減、開発期間の短縮、開発段階に遡ったコストダウン設計や部材の共通化の推進、また、グループ全体での業務効率改善による経費の有効活用の促進などにより、損益分岐点の改善に取り組みます。

また、グローバル視点での製造・物流体制の最適化、生産リードタイムの短縮に努め、資産効率の高い事業運営の実現を目指します。

これらの成長戦略・収益構造改善を支えるために、グローバル組織・体制の強化を進めます。コンプライアンスの徹底を全てに優先させ、社会から信頼される企業を目指します。その上で、グループ全体の経営情報をリアルタイムに把握できるシステムを導入し、環境変化に迅速に対応できる体制の整備を進めます。

また、戦略遂行を担うグローバル人材・経営幹部の育成・確保に向けた投資、事業成長に不可欠な外部資源の獲得など、将来に渡る成長を担保する人材・組織・機能の強化に向け、引き続き取り組みを強化していきます。

当社グループは、こうした活動により「世界の顧客の成長に資するイノベティブカンパニー」を目指すなかで、企業価値の持続的な向上を図っていきます。

### (3) コーポレート・ガバナンスの強化

当社は、経営環境変化に迅速に対応できる組織体制と公正な経営システムを構築、維持することをコーポレート・ガバナンスの基本的な考え方としています。厳しい競争を繰り広げるグローバルな事業環境のなかで、当社事業経営の発展充実と業績拡大を目指すためには、適正なコーポレート・ガバナンスのもとで、的確・迅速な経營業務の執行を行う体制が必要です。係る体制を強化するため、当社は、取締役会により選任される業務執行役員体制を採用しています。会長を議長とする取締役会では、社外取締役と社内取締役のベストミックスで充実した議論を行うことにより、的確な業務執行の意思決定と取締役会の監督機能を強化しています。また、取締役の経営責任を明確にするため、取締役の任期を1年としています。さらに、企業倫理・コンプライアンスおよびリスクマネジメントと一体となった内部統制体制の強化、ディスクロージャーの向上などを推進しています。

### 3. 本プランの内容

#### (1) 本プランの概要

##### (a) 買付等に係る手続の設定

本プランは、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保・向上させることを目的として、当社の株券等に対する買付もしくはこれに類似する行為またはその提案（以下「買付等」といいます。）が行われる場合に、買付等を行う者（以下「買付者等」といいます。）に対し、①事前に当該買付等に関する必要かつ十分な情報の提供を求め、②当該買付等についての情報収集・検討等を行う時間を確保した上で、③株主の皆様にご当社経営陣の計画や代替案等を提示したり、買付者等との交渉を行っていくための手続を定めています。

なお、本プランの手続の流れ（概要）は、別紙3のフローチャートのとおりです。

##### (b) 対抗措置の概要

買付者等が本プランにおいて定められた手続に従うことなく買付等を行う等、当社の企業価値ひいては株主共同の利益が害されるおそれがあると認められる場合（その要件の詳細については下記（3）「対抗措置の発動の要件」ご参照）には、当社は、新株予約権（その主な内容は下記（4）「本新株予約権の無償割当ての概要」にて後述するものとし、以下「本新株予約権」といいます。）の無償割当て、その他法令または当社定款が当社取締役会の権限として認める措置（以下「対抗措置」と総称します。）を行うものとし、具体的な対抗措置については、その時点で相当と認められるものを選択することとします。

##### (c) 取締役会の恣意的判断を排するための特別委員会の利用および株主意思の確認

本プランにおいては、対抗措置の発動または不発動の判断について、当社取締役会の恣意的判断を排するため、特別委員会規則（その概要については別紙1ご参照）に従い、当社経営陣からの独立性の高い社外取締役、社外監査役および有識者から構成される特別委員会の判断を経るものとしています。また、当社取締役会は、これに加えて、本プラン所定の場合には、株主総会を招集し、株主の皆様のご意思を確認することがあります。こうした手続の過程については、株主の皆様にご特別委員会が適切と判断する時点で情報開示を行うことにより透明性を確保することとしています。

現在の特別委員会の委員は、当社社外取締役1名、社外監査役1名および社外の有識者1名により構成されています（継続後の特別委員会の委員の選任基準、決議要件および決議事項等については別紙1ご参照）。

#### (2) 買付等に係る手続

##### (a) 対象となる買付等

本プランは、以下の①または②に該当する買付等がなされる場合を適用対象とします。

①当社が発行者である株券等<sup>1</sup>について、保有者<sup>2</sup>の株券等保有割合<sup>3</sup>が20%以上となる買付等

②当社が発行者である株券等<sup>4</sup>について、公開買付け<sup>5</sup>に係る株券等の株券等所有割合<sup>6</sup>およびその特別関係者<sup>7</sup>の株券等所有割合の合計が20%以上となる公開買付け

#### (b) 買付者等に対する情報提供の要求

上記 (a) に定める買付等を行う買付者等は、当社取締役会が友好的な買付等であると認めた場合を除き、当該買付等の実行に先立ち、当社取締役会に対して、下記の各号に定める情報（以下「本必要情報」といいます。）および当該買付者等が買付等に際して本プランに定める手続を遵守する旨の誓約文言等を日本語で記載した書面（以下 本必要情報を含め「買付説明書」と総称します。）を当社の定める書式により提出して頂きます。当社取締役会は、買付説明書を受領した場合、速やかにこれを特別委員会に提供するものとします。

当社取締役会または特別委員会が、買付者等から提出された情報が本必要情報として不十分であると判断した場合には、当社取締役会は、買付者等に対し、適宜回答期限を定めた上、追加的に情報を提出するよう求めることがあります。この場合、買付者等においては、当該期限までに、情報を、日本語で作成した書面により、追加的に当社取締役会に対して提供して頂きます。当社取締役会は、追加的に提供された情報を受領した場合、速やかにこれを特別委員会に提供するものとします。本必要情報の追加提供の要求は、本必要情報として必要かつ十分な情報が提供されるまで繰り返し行うことができますが、最終の回答期限（以下「最終回答期限」といいます。）は、買付説明書を受領した日から起算して原則として60日を上限とします。但し、買付者等からの要請がある場合には、必要な範囲でこれを延長する場合があります。

#### 記

①買付者等およびそのグループ（共同保有者<sup>8</sup>、特別関係者および（ファンドの場合は）各組合員その他の構成員を含みます。）の詳細（具体的名称、資本構成、財務内容等を含みます。）

②買付等の目的、方法および内容（買付等の対価の価額・種類、買付等の時期、関連する取

<sup>1</sup> 金融商品取引法第27条の23第1項に定義されます。本プランにおいて別段の定めがない限り同じとします。

<sup>2</sup> 金融商品取引法第27条の23第3項に基づき保有者に含まれる者を含みます（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）。本プランにおいて同じとします。

<sup>3</sup> 金融商品取引法第27条の23第4項に定義されます。本プランにおいて同じとします。

<sup>4</sup> 金融商品取引法第27条の2第1項に定義されます。②において同じとします。

<sup>5</sup> 金融商品取引法第27条の2第6項に定義されます。本プランにおいて同じとします。

<sup>6</sup> 金融商品取引法第27条の2第8項に定義されます。本プランにおいて同じとします。

<sup>7</sup> 金融商品取引法第27条の2第7項に定義されます（当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。）。但し、同項第1号に掲げる者については、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第3条第2項で定める者を除きます。本プランにおいて同じとします。

<sup>8</sup> 金融商品取引法第27条の23第5項に規定される共同保有者をいい、同条第6項に基づき共同保有者とみなされる者を含みます（当社取締役会がこれらに該当すると認めた者を含みます。）。本プランにおいて同じとします。

引の仕組み、買付等の方法の適法性、買付等および関連する取引の実現可能性等を含みます。)

- ③買付等の価額の算定根拠（算定の前提事実、算定方法、算定に用いた数値情報、買付等に係る一連の取引により生じることが予想されるシナジーの内容等）および取得資金の裏付け（資金の提供者（実質的提供者を含みます。）の具体的名称、調達方法、関連する取引の内容を含みます。）
- ④当社および当社グループの経営に参画した後に想定している経営者候補（当社および当社グループの事業と同種の事業についての経験等に関する情報を含みます。）、経営方針、事業計画、財務計画、資本政策、配当政策、資産活用策等
- ⑤当社および当社グループの取引先、顧客、従業員等のステークホルダーと当社および当社グループとの関係に関し、買付等完了後に予定する変更の有無およびその内容
- ⑥当社の他の株主との間の利益相反を回避するための具体的方策
- ⑦その他当社取締役会または特別委員会が合理的に必要と判断する情報

なお、特別委員会は、買付者等が本プランに定められた手続に従うことなく買付等を開始したものと認められる場合には、引き続き買付説明書および本必要情報の提出を求めて買付者等と協議・交渉等を行うべき特段の事情がある場合を除き、原則として、下記 (d) ①に記載のとおり、当社取締役会に対して、対抗措置の発動を勧告します。

#### (c) 買付等の内容の検討・買付者等との交渉・代替案の検討

##### ①当社取締役会に対する情報提供の要求

特別委員会は、買付説明書および本必要情報を受領した場合、当社の企業価値ひいては株主共同の利益の確保・向上という観点から買付説明書および本必要情報の内容と当社取締役会の事業計画、当社取締役会による企業評価等との比較検討等を行うために、当社取締役会に対しても、適宜回答期限（買付説明書を受領した日から起算して原則として60日を上限とします。）を定めた上、買付者等の買付等の内容に対する意見（留保する旨の意見を含むものとします。以下同じとします。）、その根拠資料、代替案その他特別委員会が適宜必要と認める情報等を提示するよう要求することができます。

##### ②特別委員会による検討作業

当社取締役会および特別委員会が買付者等から提出された情報が本必要情報として十分であると判断した場合、当社取締役会は、買付者等に対してその旨を通知するとともに、以下に定める検討期間の開始日および終了日、その他当社取締役会が適切と判断する事項について、当社取締役会が適切と判断する時点で情報開示します。

特別委員会は、買付者等および（当社取締役会に対して上記のとおり情報等の提示を要求した場合には）当社取締役会からの情報・資料等の提出が十分になされたと判断した日または最終回答期限のいずれか早い日を起算日として、原則として60日間が経過するまで（但し、下記 (d) ③に記載する場合などには、特別委員会は当該期間を延長することができます。）（以下「特別委員会検討期間」といいます。）に、買付者等の買付

等の内容の検討、買付者等と当社取締役会の事業計画等に関する情報収集・比較検討、および当社取締役会の提供する代替案の検討等を行います。

特別委員会の判断が、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に資するようになされることを確保するために、特別委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他の専門家を含みます。）の助言を得ることができるものとします。

買付者等は、特別委員会が、当社取締役会を通じて、検討資料その他の情報提供等を求めた場合には、速やかにこれに応じなければならないものとします。

### ③情報開示

当社は、買付者等が現れた事実、買付者等から買付説明書が提出された事実および本必要情報その他の情報のうち特別委員会または当社取締役会が適切と判断する事項について、特別委員会または当社取締役会が適切と判断する時点で情報開示を行います。

#### (d) 特別委員会による勧告等の手続

特別委員会は、買付者等が現れた場合において、原則として特別委員会検討期間満了時まで、以下の手続に従い、当社取締役会に対する勧告等を行うものとします。なお、特別委員会が当社取締役会に対して下記①から③に定める勧告をし、またはその他の決議をした場合、その他特別委員会または当社取締役会が適切と考える場合には、当社取締役会は、当該勧告等の概要その他特別委員会または当社取締役会が適切と判断する事項（特別委員会検討期間を延長する場合にはその期間および理由を含みます。）について、適切と判断する時点で情報開示を行います。

##### ①特別委員会が対抗措置の発動を勧告する場合

特別委員会は、買付者等が本プランに定められた手続を遵守しなかった場合、その他買付者等の買付等の内容の検討の結果、買付者等による買付等が下記（3）「対抗措置の発動の要件」に定める要件のいずれかに該当し対抗措置を発動することが相当であると判断した場合には、特別委員会検討期間の開始または終了の有無を問わず、当社取締役会に対して、対抗措置の発動を勧告します。

なお、特別委員会は、買付等について下記（3）「対抗措置の発動の要件」に定める要件のうち発動事由その2（以下「発動事由その2」といいます。）の該当可能性が問題となっている場合には、対抗措置の発動に関して予め株主意思の確認を得るべき旨の留保を付すことができるものとします。

但し、特別委員会は、一旦対抗措置の発動の勧告をした後、対抗措置として、例えば本新株予約権の無償割当ての実施が当社取締役会で決議された場合においても、以下のいずれかの事由に該当すると判断した場合には、行使期間開始日（下記（4）「本新株予約権の無償割当ての概要」（f）において定義されます。）までの間、（無償割当ての効力発生時までは）本新株予約権の無償割当ての中止、または（無償割当ての効力発生後は）本新株予約権を無償にて取得する旨の新たな勧告を行うことができるものとします。

（イ）当該勧告後買付者等が買付等を撤回した場合その他買付等が存しなくなった場合



(ロ) 当該勧告の判断の前提となった事実関係等に変動が生じ、買付者等による買付等が下記(3)「対抗措置の発動の要件」に定める要件のいずれにも該当しないか、または該当しても本新株予約権の無償割当てを実施することもしくは行使を認めることが相当でない場合

②特別委員会が対抗措置の不発動を勧告する場合

特別委員会は、買付者等の買付等の内容の検討、買付者等との協議・交渉等の結果、買付者等による買付等が下記(3)「対抗措置の発動の要件」に定める要件のいずれにも該当しないまたは該当しても対抗措置を発動することが相当でないと判断した場合には、特別委員会検討期間の終了の有無を問わず、当社取締役会に対して、対抗措置を発動しないことを勧告します。

但し、特別委員会は、一旦対抗措置の不発動を勧告した後も、当該勧告の判断の前提となった事実関係等に変動が生じ、下記(3)「対抗措置の発動の要件」に定める要件のいずれかに該当することとなった場合には、対抗措置の発動の勧告を含む新たな判断を行い、これを当社取締役会に勧告することができるものとします。

③特別委員会が特別委員会検討期間の延長を行う場合

特別委員会が、特別委員会検討期間満了時まで、対抗措置の発動または不発動の勧告を行うに至らない場合には、特別委員会は、当該買付者等の買付等の内容の検討・当該買付者等との交渉・代替案の検討等に必要とされる合理的な範囲内（但し、30日間を上限とします。）で、特別委員会検討期間を延長する旨の決議を行います。

上記決議により特別委員会検討期間が延長された場合、特別委員会は、引き続き、情報収集、検討等を行うものとし、延長期間内に対抗措置の発動または不発動の勧告を行うよう最大限努めるものとします。

当社取締役会は、上記決議による具体的な延長期間および当該延長期間が必要とされる理由について、速やかに情報開示を行います。

(e) 取締役会の決議

当社取締役会は、特別委員会の上記勧告を最大限尊重して、対抗措置の発動または不発動等に関する会社法上の機関としての決議を速やかに行うものとします。但し、下記(f)に基づき株主総会を開催する場合には、当社取締役会は、当該株主総会の決議に従い決議を行うものとします。なお、当社取締役会が対抗措置の不発動の決議を行うまで、買付者等は、買付等を行ってはならないものとします。

当社取締役会は、上記決議を行った場合、当該決議の概要その他当社取締役会が適切と判断する事項について、速やかに情報開示を行います。

(f) 株主意思確認総会の開催

当社取締役会は、特別委員会が、上記(d)に従い、本新株予約権の無償割当ての実施に際して株主総会の承認を得るべき旨の留保を付した場合、その判断を最大限尊重して、株主総会の開催に要する時間等も勘案した上、株主総会（以下「株主意思確認総会」といいます。）を招

集し、株主の皆様の意思を確認することができるものとします。

### (3) 対抗措置の発動の要件

当社は、買付者等による買付等が下記のいずれかに該当し対抗措置を発動することが相当と認められる場合、上記(2)「買付等に係る手続」(e)に記載される当社取締役会の決議により、対抗措置を発動することを予定しております。なお、上記(2)「買付等に係る手続」(d)のとおり、下記の要件に該当し対抗措置を発動することが相当か否かについては、必ず特別委員会の勧告を経て決定されることとなります。

#### 記

##### 発動事由その1

本プランに定める手続を遵守しない買付等であり（当社取締役会に当該買付等に対する代替案を提示するために合理的に必要な期間を与えない場合や、当社株主に対して本必要情報その他買付等の内容を判断するために合理的に必要な時間や情報が提供されず、または提供された場合であっても著しく不十分な提供である場合を含みます。）、かつ対抗措置を発動することが相当である場合

##### 発動事由その2

以下のいずれかに該当し、かつ対抗措置を発動することが相当である場合

(a) 下記に掲げる行為その他これに類似する行為により、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすおそれのある買付等である場合

- ①株券等を買占め、その株券等について当社に対して高値で買取りを要求する行為
- ②当社の経営を一時的に支配して、当社の重要な資産等を廉価に取得する等当社の犠牲の下に買付者等の利益を実現する経営を行うような行為
- ③当社の資産を買付者等やそのグループ会社等の債務の担保や弁済原資として流用する行為
- ④当社の経営を一時的に支配して、当社の事業に当面関係していない高額資産等を処分させ、その処分利益をもって、一時的な高配当をさせるか、一時的な高配当による株価の急上昇の機会をねらって高値で売り抜ける行為

(b) 強圧的二段階買付（最初の買付で全株式の買付を勧誘することなく、二段階目の買付条件を不利に設定し、あるいは明確にしないで、公開買付け等の株式買付を行うことをいいます。）等株主に株式の売却を事実上強要するおそれのある買付等である場合

(c) 買付等の条件（買付等の対価の価額・種類、買付等の時期、買付等の方法の適法性、買付等および関連する取引の実現可能性、買付等の後の経営方針・事業計画、ならびに買付等の

後における当社の他の株主、従業員、取引先その他の当社に係るステークホルダーに対する対応方針等を含みます。)が当社の本源的価値に鑑み著しく不十分または不適当な買付等である場合

(d) 当社の企業価値を生み出す上で必要不可欠な当社の従業員、取引先等との関係または当社の企業文化等を破壊することなどにより、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に反する重大なおそれをもたらす買付等である場合

#### (4) 本新株予約権の無償割当ての概要

対抗措置として、当社取締役会において本新株予約権の無償割当てを実施することを決議した場合、本新株予約権の無償割当ての概要は以下のとおりです(その詳細については別紙2「新株予約権の要項」ご参照)。

##### (a) 新株予約権の数

本新株予約権の無償割当てに関する取締役会決議(以下「新株予約権無償割当て決議」といいます。)において当社取締役会が別途定める一定の日(以下「割当期日」といいます。)における当社の最終の発行済株式の総数(但し、同時点において当社の有する当社株式の数を控除します。)と同数とします。

##### (b) 割当対象株主

割当期日における当社の最終の株主名簿に記載または記録された当社以外の株主に対し、その有する当社株式1株につき本新株予約権1個の割合で、本新株予約権を割り当てます。

##### (c) 本新株予約権の無償割当ての効力発生日

新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める日とします。

##### (d) 本新株予約権の目的である株式の数

本新株予約権1個の目的である株式<sup>9</sup>の数(以下「対象株式数」といいます。)は、原則として1株(但し、新株予約権無償割当て決議において別段の定めをする場合はその株式数)とします。

##### (e) 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

本新株予約権の行使に際してする出資の目的は金銭とし、本新株予約権の行使に際して出資される財産の株式1株当たりの価額は、1円を下限として当社株式の1株の時価の2分の1の金額

---

<sup>9</sup> 将来、当社が種類株式発行会社(会社法第2条第13号)となった場合においても、①本新株予約権の行使により発行される当社株式および②本新株予約権の取得と引換えに交付する株式は、いずれも当社が本定時株主総会開催時において、現に発行している株式(普通株式)と同一の種類株式を指すものとします。

を上限とする金額の範囲内で当社取締役会が新株予約権無償割当て決議において別途定める価額とします。

(f) 本新株予約権の行使期間

新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定めた日を初日（以下、かかる行使期間の初日を「行使期間開始日」といいます。）とし、1ヶ月間から3ヶ月間までの範囲で新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める期間とします。但し、下記(i)項の規定に基づき、当社が本新株予約権を取得する場合、当該取得に係る本新株予約権についての行使期間は、当該取得日の前日までとします。また、行使期間の最終日が行使に際して払い込まれる金銭の払込取扱場所の休業日にあたる場合は、その前営業日を最終日とします。

(g) 本新株予約権の行使条件

（Ⅰ）特定大量保有者、（Ⅱ）特定大量保有者の共同保有者、（Ⅲ）特定大量買付者、（Ⅳ）特定大量買付者の特別関係者、（Ⅴ）上記（Ⅰ）ないし（Ⅳ）に該当する者から本新株予約権を当社取締役会の承認を得ることなく譲受けもしくは承継した者、および、（Ⅵ）上記（Ⅰ）ないし（Ⅴ）に該当する者の関連者（以下、（Ⅰ）ないし（Ⅵ）に該当する者を「非適格者」といいます。）は、原則として本新株予約権を行使することができません。

また、外国の適用法令上、本新株予約権の行使にあたり所定の手続が必要とされる非居住者も、原則として本新株予約権を行使することができません（但し、非居住者のうち当該外国の適用法令上適用除外規定が利用できる者等の一定の者は行使することができるほか、非居住者の有する本新株予約権も下記(i)項のとおり、当社による当社株式を対価とする取得の対象となります。）。なお、上記に用いられる用語の定義および詳細については、別紙2「新株予約権の要項」をご参照下さい。

(h) 本新株予約権の譲渡制限

本新株予約権の譲渡による取得については、当社取締役会の承認を要します。

(i) 当社による本新株予約権の取得

①当社は、行使期間開始日の前日までの間いつでも、当社が本新株予約権を取得することが適切であると当社取締役会が認める場合には、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、全ての本新株予約権を無償にて取得することができるものとします。

②当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、非適格者以外の者が有する本新株予約権のうち当該当社取締役会が定める日の前日までに未行使のもの全てを取得し、これと引換えに、本新株予約権1個につき対象株式数の当社株式を交付することができます。

また、かかる取得がなされた日以降に、本新株予約権を有する者のうち非適格者以外の者が存在すると当社取締役会が認める場合には、上記の取得がなされた日より後の当該当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該者の有する本新株予約権のうち当該当社取締役会の定める日の前日までに未行使のもの全てを取得し、これと引換えに、本新株予約

権1個につき対象株式数の当社株式を交付することができるものとし、その後も同様とします。

なお、上記に用いられた用語の定義および詳細については、別紙2「新株予約権の要項」をご参照ください。

#### (5) 本プランの有効期間、廃止および変更

本プランの有効期間は、本定時株主総会の終結の時から3年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。

但し、有効期間の満了前であっても、株主総会の決議によって、または取締役会の決議によって本プランを廃止することができるものとします。また、当社取締役会は、本プランの有効期間中に特別委員会の承認を得たうえで、本プランを修正し、または変更する場合があります。

当社は、本プランの廃止または変更等がなされた場合には、当該廃止または変更等の事実および(変更等の場合には)変更等の内容その他の事項について、情報開示を速やかに行います。

なお、本プランにおいて引用する法令、規則等の規定は、平成26年5月13日現在施行されている規定を前提としているものであり、同日以後、法令の新設または改廃等により、本プランの条項ないし用語の意義等に修正を加える必要が生じた場合には、当社取締役会は、当該新設または改廃等の趣旨を考慮の上、当該条項ないし用語の意義等を適宜合理的な範囲内で読み替えまたは修正することができるものとします。

## 4. 本プランの合理性

### (1) 企業価値ひいては株主共同の利益の確保・向上

本プランは、基本方針に基づき、当社株券等に対する買付等がなされた際に、当該買付等に応じるべきか否かを株主の皆様が判断し、あるいは当社取締役会が代替案を提案するために必要な情報や時間を確保したり、株主の皆様のために買付者等と交渉を行うこと等を可能とすることにより、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保し向上させることを目的とするものであって、当社役員の地位の維持を目的とするものではありません。

### (2) 株主意思を重視するものであること(株主総会決議とサンセット条項)

当社は、本定時株主総会における株主の皆様のご承認を条件に本プランを継続いたします。

また、当社取締役会は、上記3.(2)(f)「株主意思確認総会の開催」に記載する場合に、対抗措置の発動の是非について、株主意思確認総会において株主の皆様の意思を確認することとしています。

さらに、本プランの有効期間の満了前であっても、当社株主総会または取締役会の決議によって本プランを廃止することができます。

#### (3) 独立性の高い社外者の判断の重視と情報開示

当社は、本プランの継続にあたり、取締役会の恣意的判断を排除し、株主の皆様のために、対抗措置の発動、不発動、および廃止等の運用に際しての実質的な判断を客観的に行う機関として特別委員会を引き続き設置します。特別委員会は、特別委員会規則に定める選任基準に基づき選任された、当社経営陣からの独立性の高い委員により構成されます。

実際に当社に対して買付等がなされた場合には、上記3. (2) 「買付等に係る手続」に記載したとおり、こうした特別委員会が、特別委員会規則に従い、当該買付等が当社の企業価値ひいては株主共同の利益を毀損するか否かなどの実質的な判断を行い、当社取締役会はその判断を最大限尊重して、会社法上の機関としての決議を行うこととします。

このように、特別委員会によって、当社取締役会の恣意的判断を排除するとともに、特別委員会の判断の概要については株主の皆様に適時適切に情報開示をすることとしており、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に資する範囲で本プランの透明な運営が行われる仕組みが確保されています。

#### (4) 合理的な客観的要件の設定

本プランでは、上記3. (2) (d) 「特別委員会による勧告等の手続」および3. (3) 「対抗措置の発動の要件」に記載したとおり、合理的かつ詳細な客観的要件が充足されなければ、対抗措置が発動されないように設定されており、当社取締役会による恣意的な対抗措置の発動を防止するための仕組みを確保しているものといえます。

#### (5) 第三者専門家の意見の取得

買付者等が出現すると、特別委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他の専門家を含みます。）の助言を受けることができるものとしています。これにより、特別委員会による判断の公正さ・客観性がより強く担保される仕組みとなっています。

#### (6) デッドハンド型やスローハンド型の買収防衛策ではないこと

上記3. (5) 「本プランの有効期間、廃止および変更」に記載したとおり、本プランは、当社の株券等を大量に買い付けた者が指名し、株主総会で選任された取締役で構成される取締役会の決議により、廃止することができるものとして設計されており、デッドハンド型買収防衛策（取締役会の構成員の過半数を交替させてもなお、発動を阻止できない買収防衛策）では

ありません。また、当社は取締役の期差任期制を採用していないため、本プランは、スローハンド型買収防衛策（取締役会の構成員の交替を一度に行うことができないため、その発動を阻止するのに時間を要する買収防衛策）でもありません。

#### （7）買収防衛策に関する指針を踏まえた内容であること

本プランは、経済産業省に設置された企業価値研究会が平成20年6月30日に発表した報告書「近時の諸環境の変化を踏まえた買収防衛策の在り方」の内容を踏まえたものとなっています。

### 5. 株主の皆様等への影響

#### （1）本プランの継続時に株主および投資家の皆様に与える影響

本プランの継続時点においては、対抗措置の発動は行われませんので、株主および投資家の皆様に直接具体的な影響が生じることはありません。

#### （2）対抗措置の発動時に株主および投資家の皆様に与える影響

対抗措置として、当社取締役会において、本新株予約権の無償割当てを実施することを決議した場合には、当社取締役会が新株予約権無償割当て決議において別途定める割当期日における株主の皆様に対し、その保有する株式1株につき本新株予約権1個の割合で本新株予約権が無償にて割り当てられます。仮に、株主の皆様が、権利行使期間内に、金銭の払込みその他下記（3）「対抗措置の発動に伴って株主の皆様が必要となる手続」（b）において詳述する本新株予約権の行使に係る手続を経なければ、他の株主の皆様による本新株予約権の行使により、その保有する当社株式が希釈化されることとなります。但し、当社は、下記（3）「対抗措置の発動に伴って株主の皆様が必要となる手続」（c）に記載する手続により、非適格者以外の株主の皆様から本新株予約権を取得し、それと引換えに当社株式を交付することがあります。当社がかかる取得の手続を取った場合、非適格者以外の株主の皆様は、本新株予約権の行使および行使価額相当の金銭の払込みをせずに、当社株式を受領することとなり、保有する当社株式1株あたりの価値の希釈化は生じますが、保有する当社株式全体の価値の希釈化は生じません。

なお、当社は、割当期日や本新株予約権の無償割当ての効力発生後においても、例えば、買付者等が買付等を撤回した等の事情により、本新株予約権の無償割当てを中止し、または本新株予約権の行使期間開始日前日までに、当社が本新株予約権者に当社株式を交付することなく無償にて本新株予約権を取得することがあり、その場合には、当社株式1株あたりの価値の希釈化は生じませんので、当社株式1株あたりの価値の希釈化が生じることを前提にして売買を行った投資家の皆様は、株価の変動により相応の損害を被る可能性があります。

### (3) 対抗措置の発動に伴って株主の皆様が必要となる手続

#### (a) 本新株予約権の無償割当ての手続

対抗措置として、当社取締役会において、本新株予約権の無償割当てを実施することを決議した場合には、当社は、本新株予約権の無償割当てに係る割当期日を公告し、割当期日における当社の最終の株主名簿に記載または記録された株主の皆様に対し、本新株予約権の無償割当てを実施いたします。

割当期日における当社の最終の株主名簿に記載または記録された株主の皆様は、本新株予約権の無償割当ての効力発生日において、当然に新株予約権者となります。

#### (b) 本新株予約権の行使の手続

当社は、割当期日における当社の最終の株主名簿に記載または記録された株主の皆様に対し、原則として、本新株予約権の行使請求書（行使に係る本新株予約権の内容および数、本新株予約権を行使する日等の必要事項、ならびに株主ご自身が非適格者でないこと等についての表明・保証条項、補償条項その他の誓約文言を含む当社所定の書式によるものとします。）その他本新株予約権の権利行使に必要な書類を送付いたします。本新株予約権の無償割当て後、株主の皆様においては、権利行使期間内でかつ当社による本新株予約権の取得の効力が発生するまでに、これらの必要書類を提出した上、新株予約権の目的である株式1株当たり、1円を下限として当社1株の時価の2分の1の金額を上限とする金額の範囲内で当社取締役会が新株予約権無償割当て決議において定める価額を払込取扱場所に払い込むことにより、本新株予約権1個につき、原則として1株（但し、新株予約権無償割当て決議において別段の定めをする場合はその株式数）の当社株式が発行されることとなります。

#### (c) 当社による新株予約権の取得の手続

当社は、当社取締役会が本新株予約権を取得する旨の決定をした場合、法定の手続に従い、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権を取得します。また、本新株予約権の取得と引換えに当社株式を株主の皆様へ交付するときは、速やかにこれを交付いたします。なお、この場合、かかる株主の皆様には、別途、ご自身が非適格者でないこと等についての表明・保証条項、補償条項その他の誓約文言を含む当社所定の書式による書面をご提出頂くことがあります。

上記のほか、割当て方法、行使の方法および当社による取得の方法の詳細等につきましては、対抗措置の発動に関する当社取締役会の決議が行われた後、株主の皆様に対して情報開示または通知いたしますので、当該内容をご確認ください。

以 上



### 特別委員会規則の概要

1. 特別委員会は当社取締役会の決議により設置される。
2. 特別委員会の委員は、3名以上とし、当社の業務執行を行う経営陣から独立している、(i) 当社社外取締役、(ii) 当社社外監査役または(iii) 有識者のいずれかに該当する者から、当社取締役会が選任する。但し、有識者は、実績ある会社経営者、投資銀行業務に精通する者、弁護士、公認会計士もしくは会社法等を主たる研究対象とする研究者、官庁出身者またはこれらに準ずる者でなければならない。また、別途当社取締役会が指定する善管注意義務条項等を含む契約を当社との間で締結した者でなければならない。
3. 特別委員会委員の任期は、選任のときから1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の日または別途当該特別委員会委員と当社が合意した日までとする。但し、当社取締役会の決議により別段の定めをした場合はこの限りではない。
4. 特別委員会は、当社取締役会の諮問を受けた場合には、以下の各号に記載される事項について決定し、その決定の内容を、その理由を付して当社取締役会に対して勧告する。当社取締役会は、この特別委員会の勧告を最大限尊重して、対抗措置の発動または不発動等に関する会社法上の機関としての決議を行う。なお、特別委員会の各委員および当社各取締役は、こうした決定にあたっては、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に資するか否かの観点からこれを行うことを要し、専ら自己または当社の経営陣の個人的利益を図ることを目的としてはならない。
  - ①対抗措置の発動または不発動
  - ②対抗措置の中止またはそれらに類する事項
  - ③その他、当社取締役会が特別委員会に諮問した事項
5. 上記に定めるところに加え、特別委員会は、以下の各号に記載される事項を行うことができる。
  - ①本プランの対象となる買付等への該当性の判断
  - ②特別委員会検討期間の延長の決定
  - ③買付者等および当社取締役会が特別委員会に提供すべき情報およびその回答期限の決定
  - ④買付者等の買付等の内容の精査・検討
  - ⑤当社取締役会に対する代替案の提出の要求・代替案の検討
  - ⑥当社取締役会に対する対抗措置の中止の勧告
  - ⑦株主意思確認総会招集の要否の判断
  - ⑧本プランの修正または変更の承認
  - ⑨その他本プランにおいて特別委員会が行うことができると定められた事項
  - ⑩当社取締役会が別途特別委員会が行うことができるものと定めた事項
6. 特別委員会は、買付説明書および提出された情報が本必要情報として不十分であると判断した場合には、買付者等に対し、当社取締役会を通じて、追加的に情報を提出するよう求め

- ることができる。また、特別委員会は、買付者等から買付説明書および特別委員会から追加提出を求められた本必要情報が提出された場合、当社取締役会に対しても、所定の合理的な期間内に、買付者等の買付等の内容に対する意見およびその根拠資料、代替案（もしあれば）その他特別委員会が適宜必要と認める情報等を提示するよう要求することができる。
7. 特別委員会は、必要な情報収集を行うため、当社の取締役、監査役、従業員その他特別委員会が必要と認める者の出席を要求し、委員会が求める事項に関する説明を求めることができる。
  8. 特別委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他の専門家を含む。）の助言を得ることができる。
  9. 各特別委員会委員は、買付等がなされた場合その他いつでも特別委員会を招集することができる。
  10. 特別委員会の決議は、原則として、特別委員会の委員全員が出席し、その過半数をもってこれを行う。但し、やむを得ない事由があるときは、特別委員会委員の過半数が出席し、その過半数をもってこれを行う。

以 上

## 新株予約権の要項

### I. 新株予約権無償割当てに関する事項の決定

#### (1) 新株予約権の内容および数

株主に割り当てる新株予約権（以下、個別にまたは総称して「新株予約権」という。）の内容は下記Ⅱ. 記載の事項を含むものとし、新株予約権の数は、新株予約権の無償割当て決議（以下「新株予約権無償割当て決議」という。）において当社取締役会が別途定める一定の日（以下「割当期日」という。）における当社の最終の発行済株式の総数（但し、同時点において当社の有する当社株式の数を控除する。）と同数とする。

#### (2) 割当対象株主

割当期日における当社の最終の株主名簿に記載または記録された当社以外の株主に対し、その有する当社株式1株につき新株予約権1個の割合で、新株予約権を割り当てる。

#### (3) 新株予約権の無償割当ての効力発生日

新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める日とする。

### Ⅱ. 新株予約権の内容

#### (1) 新株予約権の目的である株式の数

新株予約権1個の目的である株式の数（以下「対象株式数」という。）は、原則として1株（但し、新株予約権無償割当て決議において別段の定めをする場合はその株式数）とする。

#### (2) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

1) 新株予約権の行使に際してする出資の目的は金銭とし、その価額は、行使価額（下記2)に定義される。）に対象株式数を乗じた価額とする。

2) 新株予約権の行使に際して出資される財産の当社株式1株当たりの価額（以下「行使価額」という。）は、1円を下限として当社株式の1株の時価の2分の1を上限とする金額の範囲内で、当社取締役会が新株予約権無償割当て決議において別途定める金額とする。時価とは、新株予約権無償割当て決議に先立つ90日間（取引が成立しない日を除く。）の東京証券取引所における当社株式の普通取引の各日の終値の平均値（気配表示を含む。）に相当する金額とし、1円未満の端数は切り上げるものとする。

#### (3) 新株予約権の行使期間

新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定めた日を初日（以下、かかる行使

期間の初日を「行使期間開始日」という。)とし、1ヶ月間から3ヶ月間までの範囲で新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める期間とする。但し、下記(7)項の規定に基づき当社が新株予約権を取得する場合、当該取得に係る新株予約権についての行使期間は、当該取得日の前日までとする。また、行使期間の最終日が行使に際して払い込まれる金銭の払込取扱場所の休業日にあたる場合は、その前営業日を最終日とする。

#### (4) 新株予約権の行使の条件

- 1) (I) 特定大量保有者、(II) 特定大量保有者の共同保有者、(III) 特定大量買付者、(IV) 特定大量買付者の特別関係者、(V) 上記(I)ないし(IV)に該当する者から新株予約権を当社取締役会の承認を得ることなく譲受けもしくは承継した者、および、(VI) 上記(I)ないし(V)に該当する者の関連者(以下、(I)ないし(VI)に該当する者を「非適格者」という。)は、新株予約権を行使することができない。

なお、上記に用いられる用語は次のとおり定義される。

- ①「特定大量保有者」とは、当社が発行者である株券等(金融商品取引法第27条の23第1項に定義される。以下別段の定めがない限り同じ。)の保有者(同法第27条の23第3項に基づき保有者に含まれる者を含む。)で、当該株券等に係る株券等保有割合(同法第27条の23第4項に定義される。以下同じ。)が20%以上である者(当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含む。)をいう。
  - ②「共同保有者」とは、金融商品取引法第27条の23第5項に定義される者をいい、同条第6項に基づき共同保有者とみなされる者を含む(当社取締役会がこれらに該当すると認めた者を含む。))。
  - ③「特定大量買付者」とは、公開買付け(金融商品取引法第27条の2第6項に定義される。)によって当社が発行者である株券等(同法第27条の2第1項に定義される。以下本③において同じ。)の買付け等(同法第27条の2第1項に定義される。以下同じ。)を行う旨の公告を行った者で、当該買付け等の後におけるその者の所有(これに準ずるものとして金融商品取引法施行令第7条第1項に定める場合を含む。)に係る株券等の株券等所有割合(金融商品取引法第27条の2第8項に定義される。以下同じ。)がその者の特別関係者の株券等所有割合と合計して20%以上となる者(当社取締役会がこれらに該当すると認めた者を含む。)をいう。
  - ④「特別関係者」とは、金融商品取引法第27条の2第7項に定義される者をいう(当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含む。))。但し、同項第1号に掲げる者については、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第3条第2項で定める者を除く。
  - ⑤ある者の「関連者」とは、実質的にその者を支配し、その者に支配されもしくはその者と共同の支配下にある者(当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含む。))、またはその者と協調して行動する者として当社取締役会が認めた者をいう。
- 2) 上記1)にかかわらず、下記①ないし④の各号に記載される者は、特定大量保有者また

は特定大量買付者に該当しないものとする。

①当社、当社の子会社（財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則第8条第3項に定義される。）または当社の関連会社（同規則第8条第5項に定義される。）

②当社を支配する意図がなく上記1）（I）に記載する要件に該当することになった者である旨当社取締役会が認めた者であって、かつ、上記1）（I）に記載する要件に該当することになった後10日間（但し、当社取締役会はかかる期間を延長することができる。）以内にその保有する当社の株券等を処分等することにより上記1）（I）に記載する要件に該当しなくなった者

③当社による自己株式の取得その他の理由により、自己の意思によることなく、上記1）（I）に記載する要件に該当することになった者である旨当社取締役会が認めた者（但し、その後、自己の意思により当社の株券等を新たに取得した場合を除く。）

④その者が当社の株券等を取得・保有することが当社の企業価値または株主共同の利益に反しないと当社取締役会が認めた者（非適格者に該当すると当社取締役会が一旦認めたものの、後日当社の企業価値または株主共同の利益に反しないと当社取締役会が認めた者を含む。また、当社の企業価値または株主共同の利益に反しないことについての一定の条件を取り決めた場合には、当該条件が満たされていることを当社取締役会が認めた場合に限る。）

3)外国の適用法令上、新株予約権の行使にあたり所定の手続きが必要とされる非居住者も、原則として新株予約権を行使することができないものとする（但し、非居住者のうち当該外国の適用法令上適用除外規定が利用できる者等の一定の者は行使することができるほか、非居住者の有する新株予約権も下記（7）のとおり、適用法令に従うことを条件として当社による当社株式を対価とする取得の対象となる。）。さらに、新株予約権の行使条件を充足していること等の表明・保証条項、補償条項その他当社が定める事項を誓約する書面ならびに法令等により必要とされる書面を提出しない者も、新株予約権を行使することができないものとする。

（5）新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金および資本準備金  
新株予約権の行使により当社株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条に従い算出される資本金等増加限度額全額とし、資本準備金は増加しないものとする。

（6）新株予約権の譲渡制限

新株予約権の譲渡による取得については、当社取締役会の承認を要する。

（7）当社による新株予約権の取得

1）当社は、行使期間開始日の前日までの間いつでも、当社が新株予約権を別途取得することが適切であると当社取締役会が認める場合には、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、全ての新株予約権を無償で取得することができる。

2) 当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、非適格者以外の者が有する新株予約権のうち当該当社取締役会の定める日の前日までに未行使のもの全てを取得し（その一部の取得は認められない。）、これと引換えに、新株予約権1個につき対象株式数の当社株式を交付することができる。

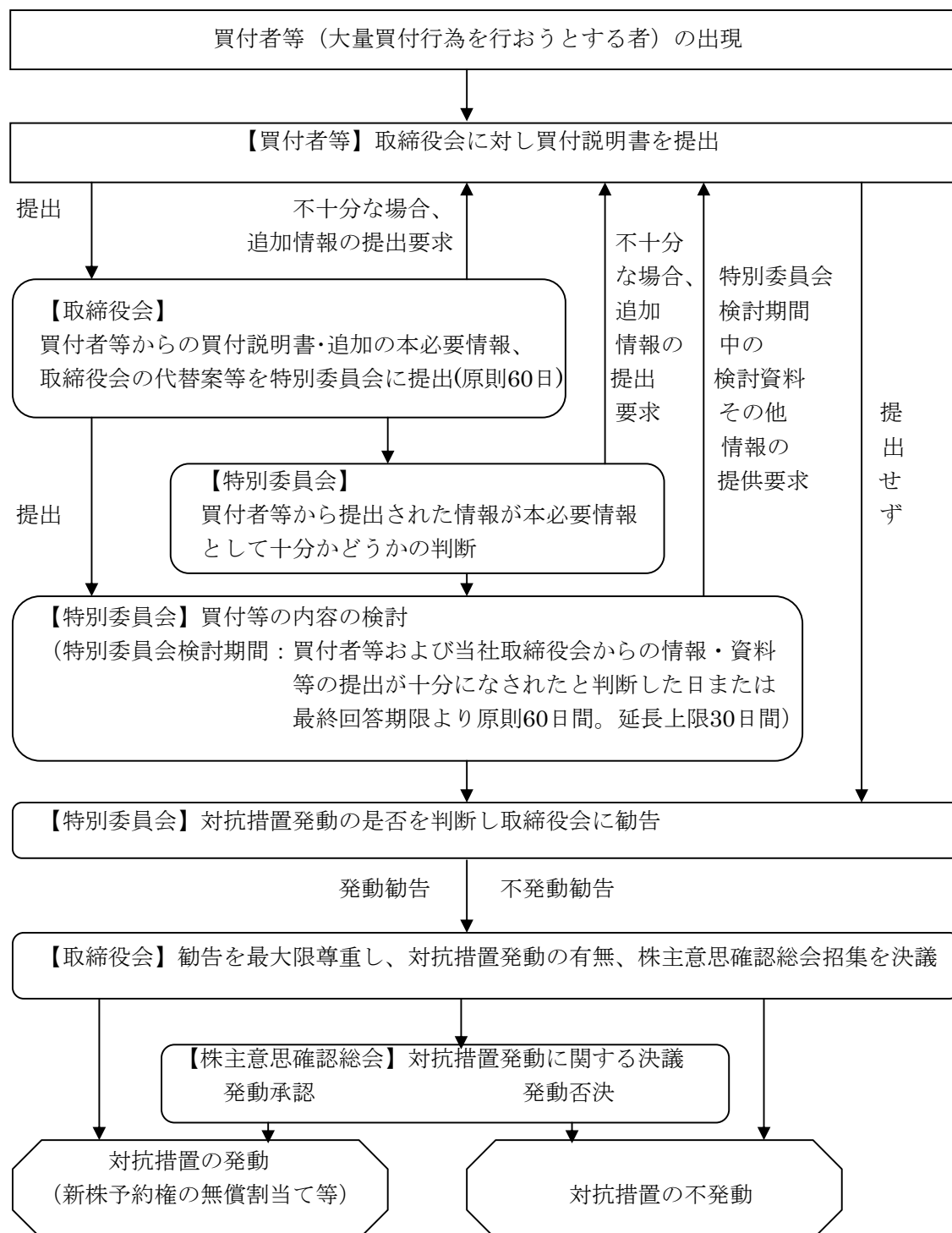
また、かかる取得がなされた日以降に、新株予約権を有する者のうち非適格者以外の者が存在すると当社取締役会が認める場合には、上記の取得がなされた日より後の当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該者の有する新株予約権のうち当該当社取締役会の別途定める日の前日までに未行使のもの全てを取得し、これと引換えに、新株予約権1個につき対象株式数の当社株式を交付することができるものとし、その後も同様とする。

(8) 合併（合併により当社が消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換、および株式移転の場合の新株予約権の交付  
新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める。

(9) 新株予約権証券の発行  
新株予約権に係る新株予約権証券を発行しない。

以 上

手続の流れ(概要)



(注) 本図はあくまでもイメージであり、本プランの詳細につきましては本文をご参照下さい。  
以 上

〈参考〉

## 1. 特別委員会委員の略歴

特別委員会の委員は、現在、以下の3名であり、本プランの継続に際し、その全員が再任される予定です。

### (1) 澤口 実 (さわぐち みのる)

当社社外取締役 森・濱田松本法律事務所パートナー弁護士  
昭和41年7月23日生まれ

〔略歴〕

平成 5年4月 弁護士登録 (第二東京弁護士会)  
平成12年7月 産業構造審議会総合部会新成長政策小委員会企業法制分科会委員  
平成17年4月 一橋大学法科大学院法学研究科講師 (現在に至る)  
平成24年3月 経済産業省「コーポレート・ガバナンス・システムの在り方に関する研究会」  
委員 (現在に至る)  
平成25年6月 当社取締役 (現在に至る)

澤口 実氏は、会社法第2条第15号に定める社外取締役です。なお、同氏と当社との間に特別の利害関係はありません。

### (2) 上田 温之 (うえだ はるゆき)

当社社外監査役  
昭和17年10月22日生まれ

〔略歴〕

昭和42年4月 日本電池株式会社 (現ジーエス・ユアサ コーポレーション) 入社  
平成 8年6月 同社取締役  
平成13年6月 同社常務取締役  
平成16年6月 同社専務取締役  
平成18年6月 同社代表取締役副社長  
平成19年6月 当社監査役 (現在に至る)

上田温之氏は、会社法第2条第16号に定める社外監査役です。なお、同氏と当社との間に特別の利害関係はありません。



(3) 大浦 溥 (おおうら ひろし)

社外有識者 株式会社アドバンテスト名誉顧問

昭和9年2月14日生まれ

〔略歴〕

昭和31年4月 富士通信機製造株式会社 (現富士通株式会社) 入社

昭和60年6月 同社取締役

昭和63年6月 同社常務取締役

平成元年6月 株式会社アドバンテスト代表取締役社長

平成13年6月 同社代表取締役会長

平成15年6月 富士通株式会社取締役

平成17年6月 株式会社アドバンテスト取締役相談役

平成19年6月 同社相談役

平成22年6月 同社名誉顧問 (現在に至る)

平成25年6月 富士通株式会社顧問 (現在に至る)

大浦 溥氏と当社との間に特別の利害関係はありません。

以 上

## 2. 当社の大株主の状況

平成26年3月31日現在の当社の大株主の状況は以下のとおりです。

株 主 名	当社への出資状況	
	持株数 (千株)	出資比率 (%)
明治安田生命保険相互会社	20,742	7.03
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	16,465	5.58
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	15,984	5.42
太陽生命保険株式会社	8,411	2.85
株式会社三菱東京UFJ銀行	7,672	2.60
全国共済農業協同組合連合会	7,671	2.60
サジャツプ	7,290	2.47
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9)	7,254	2.46
東京海上日動火災保険株式会社	6,287	2.13
株式会社京都銀行	4,922	1.67
合 計	102,700	34.82

(注) 出資比率は、自己株式(1,156,882株)を控除して算出しております。

【参考】 当社の株式に関する事項は次のとおりです。

1. 発行可能株式総数 800,000,000株
2. 発行済株式の総数 296,070,227株
3. 株主数 24,999名

以 上