

【表紙】

【提出書類】 大量保有報告書

【根拠条文】 法第27条の23第1項

【提出先】 関東財務局長

【氏名又は名称】 ダルトン・インベストメンツ・エルエルシー
チーフ・インベストメント・オフィサー、アジア・ストラテジーズ
ジェームズ・ビー・ローゼンワルド三世
(Dalton Investments LLC, James B. Rosenwald)

【住所又は本店所在地】 米国カリフォルニア州90404、サンタモニカ市、クロバーフィールド・ブルヴァード1601、
スイート5050N
(1601 Cloverfield Blvd., Suite 5050N, Santa Monica, CA 90404, USA)

【報告義務発生日】 2023年9月27日

【提出日】 2023年10月4日

【提出者及び共同保有者 2
の総数（名）】

【提出形態】 連名

【変更報告書提出事由】

第1【発行者に関する事項】

発行者の名称	リンナイ株式会社
証券コード	5947
上場・店頭の間	上場
上場金融商品取引所	東証プライム、名証プレミア

第2【提出者に関する事項】

1【提出者（大量保有者） / 1】

(1)【提出者の概要】

【提出者（大量保有者）】

個人・法人の別	法人（外国会社）
氏名又は名称	ダルトン・インベストメンツ・エルエルシー (Dalton Investments LLC)
住所又は本店所在地	米国カリフォルニア州90404、サンタモニカ市、クロバーフィールド・ブルヴァード1601、スイート5050N (1601 Cloverfield Blvd., Suite 5050N, Santa Monica, CA 90404, USA)
旧氏名又は名称	
旧住所又は本店所在地	

【個人の場合】

生年月日	
職業	
勤務先名称	
勤務先住所	

【法人の場合】

設立年月日	1999年3月5日
代表者氏名	ジェームズ・ビー・ローゼンワルド三世 (James B. Rosenwald)
代表者役職	チーフ・インベストメント・オフィサー、アジア・ストラテジーズ (Chief Investment Officer, Asia Strategies)
事業内容	投資顧問業

【事務上の連絡先】

事務上の連絡先及び担当者名	ダルトン・アドバイザー株式会社 代表取締役CEO 林 史朗
電話番号	03-5210-0039

(2) 【保有目的】

提出者は、発行者の株価が過小評価されており魅力的な投資機会であると考えて、発行者の株式を取得し長期的に保有する。提出者は、発行者の財務状況、戦略的決定、取締役会の決定、株価水準、他の投資機会、投資ポートフォリオの集中と分散に関する内部ガイドライン、株式市場の状況、全般的な経済・産業動向などの様々な状況に応じて、発行者の株式や関連金融商品の追加取得、若しくはその全部または一部の売却、その他提出者が適切と考えるあらゆる措置を採る可能性がある。更に提出者は、過小評価されていると提出者が考える発行者の株価および株主価値の向上のため、発行者、その役員・取締役、他の株主等との間で、発行者のコーポレートガバナンス、取締役会の構成、経営、事業、財務状況及び戦略に関して、建設的な対話を行うことを求めていく可能性がある。

(3) 【重要提案行為等】

状況に応じ、潜在的な利益相反回避のため、より一層透明性の高い管理体制を求め、一般の少数株主等の意見を尊重する独立取締役の選任を求めるなどの役員構成の変更、株式価値向上のための増配など配当方針の変更、自社株買いなど資本政策への変更、その他提出者が発行者の株主価値向上につながると考えるあらゆる合理的な措置、に関する重要提案行為等を行う可能性がある。

(4) 【上記提出者の保有株券等の内訳】

【保有株券等の数】

	法第27条の23 第3項本文	法第27条の23 第3項第1号	法第27条の23 第3項第2号
株券又は投資証券等(株・口)			7,446,200
新株予約権証券又は新投資口予約権証券等 (株・口)	A	-	H
新株予約権付社債券(株)	B	-	I
対象有価証券カバードワラント	C		J
株券預託証券			
株券関連預託証券	D		K
株券信託受益証券			
株券関連信託受益証券	E		L
対象有価証券償還社債	F		M
他社株等転換株券	G		N
合計(株・口)	O	P	Q 7,446,200
信用取引により譲渡したことにより 控除する株券等の数	R		
共同保有者間で引渡請求権等の権利が 存在するものとして控除する株券等の数	S		
保有株券等の数(総数) (O+P+Q-R-S)	T		7,446,200
保有潜在株券等の数 (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M+N)	U		

【株券等保有割合】

発行済株式等総数(株・口) (2023年9月27日現在)	V	150,063,171
---------------------------------	---	-------------

上記提出者の株券等保有割合(%) (T/(U+V) × 100)	4.96
直前の報告書に記載された 株券等保有割合(%)	

(5) 【当該株券等の発行者の発行する株券等に関する最近60日間の取得又は処分の状況】

年月日	株券等の種類	数量	割合	市場内外取引の別	取得又は処分の別	単価
2023年8月1日	普通	56,600	0.04	市場内	取得	
2023年8月2日	普通	6,900	0.00	市場内	処分	
2023年8月3日	普通	146,600	0.10	市場内	取得	
2023年8月4日	普通	120,000	0.08	市場内	取得	
2023年8月7日	普通	275,000	0.18	市場内	取得	
2023年8月8日	普通	180,000	0.12	市場内	取得	
2023年8月9日	普通	31,700	0.02	市場内	取得	
2023年8月10日	普通	123,600	0.08	市場内	取得	
2023年8月14日	普通	65,200	0.04	市場内	取得	
2023年8月17日	普通	259,700	0.17	市場内	取得	
2023年8月18日	普通	44,700	0.03	市場内	取得	
2023年8月29日	普通	14,200	0.01	市場内	取得	
2023年9月6日	普通	95,300	0.06	市場内	取得	
2023年9月7日	普通	116,100	0.08	市場内	取得	
2023年9月8日	普通	164,900	0.11	市場内	取得	
2023年9月11日	普通	208,000	0.14	市場内	取得	
2023年9月12日	普通	114,200	0.08	市場内	取得	
2023年9月26日	普通	86,300	0.06	市場内	取得	
2023年9月27日	普通	64,400	0.04	市場内	取得	
2023年9月27日	普通	100,000	0.07	市場外	取得	2818.5
2023年9月27日	普通	50,000	0.03	市場外	取得	2812
2023年9月27日	普通	774,500	0.52	市場外	取得	顧客資産の運用受託

(6) 【当該株券等に関する担保契約等重要な契約】

発行会社の普通株式の取得について、提出者1及び提出者2は共同して行うことを合意している。
--

(7) 【保有株券等の取得資金】

【取得資金の内訳】

自己資金額(W)(千円)	
借入金額計(X)(千円)	
その他金額計(Y)(千円)	21,182,239

上記(Y)の内訳	顧客の資金
取得資金合計(千円)(W+X+Y)	21,182,239

【借入金の内訳】

名称(支店名)	業種	代表者氏名	所在地	借入目的	金額(千円)

【借入先の名称等】

名称(支店名)	代表者氏名	所在地

2【提出者(大量保有者)/2】

(1)【提出者の概要】

【提出者(大量保有者)】

個人・法人の別	法人
氏名又は名称	マイケル・ワン・サウザンド・ナイン・ハンドレッド・トゥエンティ・ファイブ・エルエルシー (Michael 1925 LLC) (2023年10月1日付で名称を「エヌエーブイエフ・セレクト・エルエルシー (NAVF Select LLC)に変更」)
住所又は本店所在地	アメリカ合衆国デラウェア州ニューキャッスル・カウンティ、ウィルミントン、リトルフォールドライブ251 (251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle County, Delaware USA)
旧氏名又は名称	
旧住所又は本店所在地	

【個人の場合】

生年月日	
職業	
勤務先名称	
勤務先住所	

【法人の場合】

設立年月日	2021年4月26日
代表者氏名	クリストファー・ハー
代表者役職	提出者1のマネージャーであるローゼンワールド・キャピタル・マネージメント・インクのチーフ・コンプライアンス・オフィサー
事業内容	金融商品投資業

【事務上の連絡先】

事務上の連絡先及び担当者名	ダルトン・アドバイザリー株式会社 代表取締役CEO 林 史朗
電話番号	03-5210-0039

(2) 【保有目的】

投資及び経営陣に対する経営の助言並びに状況に応じて重要提案行為等を行うこと。特に、発行会社の財務的健全性及び市場での地位が株価に反映されていないと考えており、全ての株主のために株式価値を高めるための方法を話し合うことを目的とし、発行会社の経営陣に対して対話を要求する場合がある。

(3) 【重要提案行為等】

該当なし

(4) 【上記提出者の保有株券等の内訳】

【保有株券等の数】

	法第27条の23 第3項本文	法第27条の23 第3項第1号	法第27条の23 第3項第2号
株券又は投資証券等(株・口)	500,000		
新株予約権証券又は新投資口予約権証券等 (株・口)	A	-	H
新株予約権付社債券(株)	B	-	I
対象有価証券カバードワラント	C		J
株券預託証券			
株券関連預託証券	D		K
株券信託受益証券			
株券関連信託受益証券	E		L
対象有価証券償還社債	F		M
他社株等転換株券	G		N
合計(株・口)	O 500,000	P	Q
信用取引により譲渡したことにより 控除する株券等の数	R		
共同保有者間で引渡請求権等の権利が 存在するものとして控除する株券等の数	S		
保有株券等の数(総数) (O+P+Q-R-S)	T		500,000
保有潜在株券等の数 (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M+N)	U		

【株券等保有割合】

発行済株式等総数(株・口) (2023年9月27日現在)	V	150,063,171
上記提出者の株券等保有割合(%) (T/(U+V)×100)		0.33
直前の報告書に記載された 株券等保有割合(%)		

(5) 【当該株券等の発行者の発行する株券等に関する最近60日間の取得又は処分の状況】

年月日	株券等の種類	数量	割合	市場内外取引の別	取得又は処分の別	単価
-----	--------	----	----	----------	----------	----

2023年9月20日	普通	167,300	0.11	市場内	取得	
2023年9月20日	普通	135,000	0.09	市場外	取得	2855
2023年9月21日	普通	156,300	0.10	市場内	取得	
2023年9月22日	普通	41,400	0.03	市場内	取得	

(6) 【当該株券等に関する担保契約等重要な契約】

発行会社の普通株式の取得について、提出者1と提出者2は共同して行うことを合意している。

(7) 【保有株券等の取得資金】

【取得資金の内訳】

自己資金額(W)(千円)	1,416,052
借入金額計(X)(千円)	
その他金額計(Y)(千円)	
上記(Y)の内訳	ファンドの資金
取得資金合計(千円)(W+X+Y)	1,416,052

【借入金の内訳】

名称(支店名)	業種	代表者氏名	所在地	借入目的	金額(千円)

【借入先の名称等】

名称(支店名)	代表者氏名	所在地

第3 【共同保有者に関する事項】

該当事項なし

第4 【提出者及び共同保有者に関する総括表】

1 【提出者及び共同保有者】

- (1) ダルトン・インベストメンツ・エルエルシー (Dalton Investments LLC)
- (2) マイケル・ワン・サウザンド・ナイン・ハンドレッド・トゥエンティ・ファイブ・エルエルシー (Michael 1925 LLC)
(2023年10月1日付で名称を「エヌエーブイエフ・セレクト・エルエルシー (NAV Select LLC)に変更」)

2 【上記提出者及び共同保有者の保有株券等の内訳】

(1) 【保有株券等の数】

	法第27条の23 第3項本文	法第27条の23 第3項第1号	法第27条の23 第3項第2号
株券又は投資証券等(株・口)	500,000		7,446,200
新株予約権証券又は新投資口予約権証券等 (株・口)	A	-	H
新株予約権付社債券(株)	B	-	I

対象有価証券カバードワラント	C		J
株券預託証券			
株券関連預託証券	D		K
株券信託受益証券			
株券関連信託受益証券	E		L
対象有価証券償還社債	F		M
他社株等転換株券	G		N
合計(株・口)	O	500,000	P
信用取引により譲渡したことにより 控除する株券等の数	R		
共同保有者間で引渡請求権等の権利が 存在するものとして控除する株券等の数	S		
保有株券等の数(総数) (O+P+Q-R-S)	T		7,946,200
保有潜在株券等の数 (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M+N)	U		

(2) 【株券等保有割合】

発行済株式等総数(株・口) (2023年9月27日現在)	V	150,063,171
上記提出者の株券等保有割合(%) (T/(U+V)×100)		5.30
直前の報告書に記載された 株券等保有割合(%)		

(3) 【共同保有における株券等保有割合の内訳】

提出者及び共同保有者名	保有株券等の数(総数) (株・口)	株券等保有割合(%)
ダルトン・インベストメンツ・エルエル シー(Dalton Investments LLC)	7,446,200	4.96
マイケル・ワン・サウザンド・ナイン・ハ ンドレッド・トゥエンティ・ファイブ・エ ルエルシー(Michael 1925 LLC)(2023年10 月1日付で名称を「エヌエーブイエフ・セレ クト・エルエルシー(NAV Select LLC)に 変更」)	500,000	0.33
合計	7,946,200	5.30