

NEWS RELEASE

株式会社岡三証券グループ（コード 8609）
上場取引所：東証・名証（市場第一部）

代表者：取締役社長 新芝 宏之
住 所：東京都中央区日本橋 1-17-6



平成 28 年 5 月 17 日

各 位

大規模買付行為への対応方針（買収防衛策）の継続について

当社は、平成 19 年 4 月 27 日開催の当社取締役会において、特定株主グループ（注 1）の議決権割合（注 2）を 20%以上とすることを目的とする当社株券等（注 3）の買付行為、または結果として特定株主グループの議決権割合が 20%以上となる当社株券等の買付行為（いずれについても当社取締役会が同意したものを除くものとし、また市場取引、公開買付等の具体的な買付方法の如何を問いません。以下、このような買付行為を「大規模買付行為」といい、大規模買付行為を行う者を「大規模買付者」といいます。）に関する対応方針（買収防衛策）の導入を決議し、同年 6 月 28 日開催の当社第 69 期定時株主総会において当社株主の皆さまのご承認をいただき、平成 22 年 6 月 29 日開催の当社第 72 期定時株主総会および平成 25 年 6 月 27 日開催の当社第 75 期定時株主総会においてそれぞれ更新（以下、平成 25 年更新後の対応方針を「現対応方針」といいます。）しておりますが、現対応方針の有効期限は平成 28 年 6 月下旬開催予定の当社第 78 期定時株主総会（以下「本総会」といいます。）の終結の時までとなっております。

当社は、現対応方針の有効期間満了を迎えるにあたり、平成 28 年 5 月 17 日開催の当社取締役会において、本総会における当社株主の皆さまの承認を条件として、現対応方針の内容を一部改定した上で継続すること（以下、改定後の対応方針を「本対応方針」といいます。）を決議しましたのでお知らせします。

本対応方針については、社外取締役 3 名を含む当社監査等委員 5 名全員が本対応方針の具体的な運用が適正に行われることを前提として、本対応方針に賛成する旨の意見を述べております。

なお、本対応方針の策定にあたり、対抗措置（「対抗措置」の内容につきましては、後記 4 をご参照ください。）の発動等に関して、株主総会を開催して株主の皆さまの意思を確認する必要があることを明記いたしましたが、実質的には大幅な内容の変更はありません。

1. 基本的な考え方

当社は、大正 12 年（1923 年）の創業以来、資産運用に係る高度な専門的サービスを提供する金融グループとして、情報提供力の強化やサービス体制の拡充に取り組み、企業価値の向上に努めてまいりました。平成 26 年 4 月に新たな経営体制が発足したことに合わせて策定した中期経営計画においては、「お客さま大事」の経営哲学のもと、投資アドバイスのプロフェッショナル集団として企業価値を高め、いかなる環境下においても安定的な成長を実現できるよう経営体質を強化することを目標としております。

当社取締役会は、今後もグループ一丸となって経営計画の推進に取り組み、お客さまの資産運用のパートナーとしての存在感を高め、ひいては当社の企業価値の向上を実現することが当社株主の皆さま、お客さま、取引先その他当社の事業に関わる方すべての利益につながると考えております。

当社取締役会は、大規模買付行為が開始された場合において、それを受け入れるかどうかは、最終的には当社株主の皆さまの判断に委ねられるべきものであり、上記のような当社の経営方針とそれにより実現される企業価値をご理解いただいた上で、当社株主の皆さまに、適切に判断いただくべきものであると考えます。そのためには、当該大規模買付行為の内容、当該大規模買付行為が当社および当社グループに与える影響、大規模買付者が考える当社および当社グループの経営方針や事業計画の内容、お客さま、従業員等の当社および当社グループを取り巻く多くの利害関係者に対する影響、そして、当該大規模買付行為以外の提案（以下「代替案」といいます。）の有無等について、大規模買付者および当社取締役会の双方から適切かつ十分な情報が提供され、かつ提供された情報を十分に検討するための期間と機会が確保されることが必要だと考えております。

以上のような見解に基づき、当社取締役会は、大規模買付行為が、上記の見解を具体化した一定の合理的なルールに従って行われることが、当社および当社株主全体の利益に合致すると考え、以下のような内容の事前の情報提供に関する一定のルール（以下「大規模買付ルール」といいます。）を設定しております。この大規模買付ルールは一般的なものであり、特定の大量保有者（注 4）のみを意識したものではありませんが、現在の大量保有者が大規模買付行為を行おうとする場合にも、この大規模買付ルールは適用されます。なお、平成 28 年 3 月 31 日現在における当社の大株主の状況は別紙 1 のとおりです。また、現時点において、当社株券等の大規模買付行為を行う旨の通告や提案を受けておりません。

2. 大規模買付ルールの内容

当社取締役会が設定する大規模買付ルールとは、①大規模買付者は当社取締役会に対して大規模買付行為に先立ち必要かつ十分な情報を提供しなければならず、②当社取締役会が当該情報を検討するために必要な一定の評価期間が経過した後のみ、大規模買付者は大規模買付行為を開始することができるというもので、具体的には以下のとおりです。

（1）意向表明書の提出

大規模買付者が大規模買付行為を行おうとする場合には、事前に、当社宛に、当社取締役会が定める書式に基づき、大規模買付ルールに従う旨の意向表明書を提出していただきます。当該意向表明書には、大規模買付者の名称、住所、設立準拠法、代表者の氏名、国内連絡先および提案する大規模買付行為の概要を示していただきます。

（2）情報の提供

当社取締役会は、当社株主の皆さまの判断および当社取締役会としての意見形成のために必要かつ十分な情報を大規模買付者から提供していただくため、上記（1）の意向表明書を受領した後 5 営業日（初日不算入）以内に、当初提供していただく情報のリストを大規模買付者に交付します。提供していただく情報の具体的内容は、大規模買付者の属性または大規

模買付行為の内容により異なりますが、一般的な項目の一部は以下のとおりです。

- ① 大規模買付者およびそのグループに関する概要
- ② 大規模買付行為の目的および内容
- ③ 買付対価の算定根拠および買付資金の裏付け
- ④ 大規模買付行為完了後の経営方針、事業計画、財務計画、配当政策、資産活用計画等
- ⑤ 大規模買付者およびそのグループに対し、当該大規模買付行為により最終的に経済的な利得を得ることを目的として、資本金、出資金等名目の如何を問わず買付資金を供給している個人、法人、団体の名称、住所等の概要

当社取締役会は、当初提供していただいた情報を精査した結果、それだけでは不十分と認める場合には、情報の提供が完了するまで追加的に情報提供を求めます。当社取締役会は、大規模買付行為の提案があった事実および当社取締役会に提供していただいた情報について当社株主の皆さまの判断のために必要であると認める場合には、適切と判断する時点で、その全部または一部を開示いたします。

(3) 情報の検討および意見表明

次に、当社取締役会は、大規模買付者が当社取締役会に対し情報の提供を完了した後、当社取締役会による評価、検討、交渉、意見形成、代替案立案のための期間（以下「取締役会評価期間」といいます。）として、60日間（対価を円貨の現金のみとする公開買付による当社全株券等の買付の場合）または90日間（その他の大規模買付行為の場合）をいただくものとし、大規模買付行為は、当社取締役会の意見公表後または取締役会評価期間の経過後にのみ開始されるものとします（ただし、当社取締役会が後記の株主意思確認株主総会を招集する場合は、当該株主総会開催に要する合理的期間を延長できるものといたしますが、その場合、株主の皆さまに対し、延長した理由および延長する日数を開示いたします。）。

なお、当社取締役会は経営陣の恣意的な判断を排除するため、社外取締役または社外有識者3名からなる独立委員会を設置します。当社取締役会は、大規模買付者から提供された情報について、その都度独立委員会に提供することとし、独立委員会の評価・検討に資するよう努めます。

当社取締役会が大規模買付行為に対する対抗措置を取る場合は、当社取締役会是对抗措置の発動に先立ち、独立委員会に対し対抗措置の発動の可否を諮問し、独立委員会は当社取締役会の諮問に基づき、当社取締役会に対し対抗措置の発動の可否について勧告を行います。独立委員会の判断が、当社株主共同の利益の確保および当社の企業価値の向上に照らし、適切かつ効率的に行われるようにするため、独立委員会は当社の費用で独立した第三者（フィナンシャル・アドバイザー、弁護士、公認会計士、コンサルタント等）の助言を得ることができるものとします。当社取締役会は、独立委員会から対抗措置の発動を不可とする勧告を受けた場合は、取締役の善管注意義務に明らかに反する特段の事情がない限り、当該勧告に従い、対抗措置を発動しないものといたします。

また、独立委員会は、上記（2）で大規模買付者から提供される情報が十分であるか、不足しているかを判断して当社取締役会に勧告を行うとともに、当社取締役会が必要に応じて諮問する事項につき当社取締役会に対し勧告を行います。独立委員会が当社取締役会に対し、大規模買付者から提供された情報が十分であるとの勧告を行ったときは、当社取締役会は

規模買付者に対してそれ以上の追加情報を求めないものとします。

当社取締役会は、取締役会評価期間中、独立委員会、外部専門家等の助言を受けながら、提供された情報を十分に評価・検討し、当社取締役会としての意見を慎重に取りまとめ、適時に当社株主の皆さまに開示いたします。また、必要に応じ、大規模買付者との間で大規模買付行為に関する条件改善について交渉し、当社取締役会として当社株主の皆さまに対し代替案を提示することもあります。当社取締役会は、独立委員会の検討期間が開始した事実、独立委員会の勧告の概要およびその判断の理由等についても、適時に当社株主の皆さまに情報開示を行います。

なお、当社取締役会が株主の皆さまの意思を確認することが適切であると判断した場合には、株主総会を招集し、対抗措置の発動その他大規模買付行為に関する株主の皆さまの意思を確認することができるものとします（かかる株主総会を以下「株主意思確認株主総会」といいます。）。独立委員会は、当社取締役会の諮問に基づき、株主意思確認株主総会を招集すべきか否かについて当社取締役会に対し勧告を行うことができ、この場合には当社取締役会は独立委員会の勧告に従います。

3. 大規模買付行為への対応方針

(1) 大規模買付者が大規模買付ルールを遵守した場合

大規模買付者が大規模買付ルールを遵守した場合、当社取締役会は、仮に当該大規模買付行為に反対であったとしても、当該買付提案についての反対意見の表明や、代替案の提示により、当社株主の皆さまを説得するに留め、原則として当該大規模買付行為に対する対抗措置は取りません。この場合には、大規模買付者の買付提案に応じるか否かは、当社株主の皆さまにおいて、当該買付提案および当社が提示する当該買付提案に対する意見、代替案等をご考慮の上、ご判断いただくこととなります。ただし、大規模買付ルールが遵守されている場合であっても、当社取締役会の評価として当該大規模買付行為が以下の①から⑥のいずれかに該当し、当社株主共同の利益および当社の企業価値を著しく損なうものと認められる場合には、当社取締役会は、当社株主共同の利益および当社の企業価値を守るために、対抗措置として新株予約権を発行することがあります。

当社取締役会は、必要に応じて大規模買付者と協議・交渉を行い、対抗措置としての新株予約権の発行を決定した後であっても、大規模買付者から大規模買付行為の根幹に関する事項の変更提案が行われるなど、判断の基礎となった事項に重要な変更があった場合には、新株予約権の発行に係る権利落ち日の前々営業日までの間であり、かつ当社株主共同の利益を損なわない場合に限り、新株予約権の発行を中止することがあります。

当該大規模買付行為が当社株主共同の利益および当社の企業価値を著しく損なうか否かの検討および判断については、その客観性および合理性を担保するため、当社取締役会は原則として独立委員会の勧告に従うものとし、独立委員会から対抗措置の発動を不可とする勧告を受けた場合は、当社取締役会は、取締役の善管注意義務に明らかに反する特段の事情がない限り、対抗措置を発動しないものといたします。

以下の①から⑥のいずれかに該当する場合には、当該大規模買付行為が当社株主共同の利益および当社の企業価値を著しく損なうと認められる場合として、当該大規模買付行為に対

して対抗措置を取ることができるものとします。当該大規模買付行為が以下の①から⑥のいずれかに該当すると認められない場合は、当社は対抗措置を取りません。独立委員会は、当該大規模買付行為が以下の①から⑥のいずれかに該当すると認められない場合は、対抗措置としての新株予約権の発行が許容されない旨を当社取締役会に勧告いたします。ただし、当社取締役会は、株主共同の利益のために対抗措置を発動することが必要かつ相当であると判断する場合には、対抗措置の発動等に関する議案を上程するために株主意思確認株主総会を招集することができ、株主意思確認株主総会において対抗措置を発動することが出席株主が有する議決権の過半数の賛成により可決された場合は、当社は対抗措置を発動するものとします。

- ① 経営参加の意思がないのに、株価を吊り上げて高値で当社株券等を当社および当社関係者に引き取らせる、いわゆる「グリーンメーラー」目的で行われる買付
- ② 当社の経営を一時的に支配して、経営に必要な知的財産権、ノウハウ、企業秘密情報、主要取引先や顧客などを大規模買付者等に委譲させる、いわゆる「焦土化経営」目的で行われる買付
- ③ 経営支配後に、当社の資産を大規模買付者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目的で行われる買付
- 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（ノウハウ、知的財産含む）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目的の買付、あるいは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目的の買付
- ⑤ 上記①から④に定める以外に、大規模買付者が真摯に当社の合理的な経営を目指すものではなく、大規模買付者による当社の支配権の取得が当社に回復しがたい損害をもたらす場合
- ⑥ 強圧的二段階買収（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、公開買付等の株式買付を行う買収手法）など株主に株券等の売却を事実上強要するおそれがある買収（ただし、部分的公開買付であることをもって当然にこれに該当するものではない。）

（２）大規模買付者が大規模買付ルールを遵守しない場合

大規模買付者が大規模買付ルールを遵守しない場合、具体的な買付方法の如何にかかわらず、当社取締役会は、独立委員会の勧告を得た上で、当社株主共同の利益および当社の企業価値を守ることを目的に、対抗措置として、新株予約権を発行することがあります。この対抗措置により、結果的にこの大規模買付ルールを遵守しない大規模買付者に、経済的損害を含む何らかの不利益を発生させる可能性があります。よって、本対応方針は、大規模買付ルールを無視して大規模買付行為を行うことのないように大規模買付者を誘導しようとするものでもあります。

4. 具体的対抗措置としての新株予約権の概要

（１）割当対象株主および発行条件

本対応方針における新株予約権の発行に関する決議を行う時に当社取締役会が定める日（以下「割当期日」といいます。）における最終の株主名簿に記載または記録された株主（社債、株式等の振替に関する法律第152条第1項に基づき、割当期日に株主名簿に記載されたものとみなされる株主をいいます。）に対し、その保有株式（ただし、当社の保有する当社株式を除きます。）1株につき1個の割合で、新株予約権を割り当てます。

（２）目的とする株式の種類および数

新株予約権の目的となる株式の種類は当社普通株式とし、新株予約権1個あたりの目的となる株式数は、別途調整がない限り1株とします。

（３）発行総数

割当期日における最終の発行済株式総数（ただし、同時点において当社の保有する当社株式の数を除きます。）を上限とします。

（４）発行価額

無償とします。

（５）行使に際して払込をなすべき額

新株予約権の行使により交付される株式1株あたりの払込金額は、1円とします。ただし、後記（９）に記載の取得条項付新株予約権を発行する場合には、払込みは必要ありません。

（６）行使条件

大規模買付者は、新株予約権を行使することができません。

（７）譲渡制限

新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承認を要します。

（８）行使期間

新株予約権の行使期間については、新株予約権の発行日（ただし、新株予約権発行決議において当社取締役会が別途これに代わる日を定めた場合には当該日）を初日とし、1ヵ月間以上2ヵ月間以内の範囲で新株予約権の発行決議において当社取締役会が定めるものとします。ただし、後記（９）に記載の取得条項付新株予約権を発行する場合には、新株予約権の行使は原則として予定されません。

（９）その他

当社による新株予約権の取得事由その他必要な事項については、当社取締役会が別途定めるものとします。なお、当社が当社株式と引き換えに新株予約権を取得できる旨の取得条項を付した新株予約権を発行する場合があります。

5. 本対応方針の合理性

(1) 買収防衛策に関する指針の要件を充足していること

本対応方針は、経済産業省および法務省が平成 17 年 5 月 27 日に発表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則（企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則、事前開示・株主意思の原則、必要性・相当性の原則）を充足しています。また、本対応方針は、企業価値研究会が平成 20 年 6 月 30 日に発表した「近時の諸環境の変化を踏まえた買収防衛策の在り方」その他の買収防衛策に関する議論等を勘案した内容となっております。

(2) 株主共同の利益の確保・向上の目的をもって導入されていること

本対応方針は、上述のとおり、当社株券等に対する大規模買付行為が行われた際に、当該大規模買付行為が適切なものであるか否かを当社株主の皆さまが判断するために必要な情報や時間を確保するとともに、当社取締役会が当社株主の皆さまのために交渉を行うことなどを可能とすることで、企業価値ひいては株主共同の利益を確保し、向上させるという目的をもって導入されるものです。

(3) 株主意思を重視するものであること

当社は、本総会において本対応方針の是非につき、当社株主の皆さまのご承認をいただくことを条件として現対応方針の内容を一部改定し、本対応方針として継続することを決議いたしました。

加えて、本対応方針の有効期限は平成 31 年の当社定時株主総会終結の時と設定されておりますが、その時点までに当社株主総会において本対応方針を廃止する旨の決議が行われた場合には、本対応方針はその時点で廃止されることになり、当社株主の皆さまの意向が反映されるものとなっております。

(4) 独立性の高い社外者の判断を重視していること

当社は、本対応方針において、当社取締役会の恣意的判断を排除し、当社株主の皆さまのために、本対応方針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、現対応方針同様、社外取締役または社外有識者等から構成する独立委員会を設置します。

実際に当社に対して大規模買付行為がなされた場合には、独立委員会が、当社が定める独立委員会規程に従い当該買付が当社の企業価値・株主共同の利益を毀損するか否か等を判断し、当社取締役会はその判断に原則として従うこととします。

このように、独立委員会によって、当社取締役会の恣意的行動を厳しく監視するとともに、その勧告の概要および判断の理由等については適時に当社株主の皆さまに情報開示することとしており、当社の企業価値・株主共同の利益に資する範囲で本対応方針の運用が行われる仕組みが確保されております。

(5) 合理的な客観的要件を設定していること

本対応方針においては、上述のとおり、大規模買付行為に対する対抗措置は合理的かつ詳細な客観的要件が充足されなければ発動されないように設計されており、当社取締役会による恣意的な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。

(6) 第三者専門家の意見を取得していること

大規模買付者が出現すると、独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者（フィナンシャル・アドバイザー、弁護士、公認会計士、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とされています。これにより、独立委員会による判断の公正性、客観性がより強く担保される仕組みとなっています。

(7) デッドハンド型の買収防衛策ではないこと

上述のとおり、本対応方針は、当社株主総会で廃止することができるものとされており、従って、本対応方針は、取締役会の構成員の過半数を交代させてもなお、発動を阻止できない買収防衛策、いわゆる「デッドハンド型」の買収防衛策ではありません。

6. 株主・投資家に与える影響等

(1) 大規模買付ルールの影響等

大規模買付ルールは、当社株主の皆さまが大規模買付行為に賛同するか否かを判断するために必要な情報や、現に当社の経営を担っている当社取締役会の意見を提供し、そのために必要な期間を確保し、さらには、当社株主の皆さまに代替案の提示を受ける機会を確保することを目的としています。これにより、当社株主の皆さまは、十分な情報のもとで、大規模買付行為に応じるか否かについて適切な判断をすることが可能となり、そのことが当社株主全体の利益の保護につながるものと考えます。従いまして、大規模買付ルールの設定は、当社株主および投資家の皆さまが適切な投資判断を行う前提として適切なものであり、当社株主および投資家の皆さまの利益に資するものであると考えております。

なお、上記3.において述べたとおり、大規模買付者が大規模買付ルールを遵守するか否かにより大規模買付行為に対する当社の対応方針が異なりますので、当社株主および投資家の皆さまにおかれましては、大規模買付者の動向にご注意ください。

(2) 対抗措置発動時の影響等

大規模買付者が大規模買付ルールを遵守しなかった場合には、当社取締役会は、独立委員会の勧告を得た上で、当社株主共同の利益および当社の企業価値を守ることを目的に、対抗措置として新株予約権を発行することがありますが、当該対抗措置の仕組み上、当社株主の皆さま（大規模買付ルールに違反した大規模買付者を除きます。）が法的権利または経済的側面において格別の損失を被るような事態が生じることは想定しておりません。

また、対抗措置としての新株予約権の発行を決定した後で、大規模買付者から大規模買付行為の根幹に関する事項の変更提案が行われるなど、判断の基礎となった事項に重要な変更があった場合には、新株予約権の発行に係る権利落ち日の前々営業日までの間であり、かつ当社株主共同の利益を損なわない場合に限り、新株予約権の発行を中止することがありますが、この場合、大規模買付ルールに違反した大規模買付者の保有する株式の1株あたりの価値の希薄化が生じることを見越して売買を行った投資家の皆さまは、株価の変動等により相応の損害を被る可能性があります。

なお、新株予約権の行使により株式を取得するために一定の金額の払込みをしていただく必要がある場合があります。かかる手続きの詳細については、実際に新株予約権を発行することになった際に、法令に基づき別途お知らせします。ただし、名義書換（社債、株式等の振替に関する法律第 140 条に定める振替の申請をいいます。以下同じ。）未了の当社株主の皆さまに関しましては、新株予約権の割り当てを受けるため、別途当社取締役会が決定し公告する新株予約権の割当期日までに、名義書換を完了していただく必要があります。

7. 大規模買付ルールの発効日および有効期限

本対応方針は、本総会の決議をもって効力を生じることとし、平成 31 年に開催される当社定時株主総会終結の時まで有効であるものとします。ただし、その時点までに当社株主総会において本対応方針を廃止する旨の決議が行われた場合には、本対応方針はその時点で廃止されることとなります。また、本総会において出席株主の皆さまの議決権の過半数のご賛同を得られなかった場合には、本総会終結の時をもって現対応方針の有効期間が満了するとともに、本対応方針は効力を生じず、本対応方針への継続は行われません。

また、当社は、本対応方針の有効期間中であっても、会社法および金融商品取引法を含めた関係法令の整備等を踏まえ、当社株主全体の利益の観点から本対応方針を随時見直し、場合によっては、当社取締役会の決議により必要に応じて本対応方針を廃止または変更することがあります。本対応方針の概要が本総会で出席株主の皆さまの議決権の過半数のご賛同を得られた場合には、本対応方針の廃止または変更は、当社取締役会において決せられることとなります。本対応方針が廃止または変更された場合には、当該廃止または変更の事実および（変更の場合には）その内容その他当社取締役会が適切と判断する事項について、速やかに情報を開示します。

注 1：特定株主グループとは、当社の株券等（金融商品取引法第 27 条の 23 第 1 項に規定する株券等をいいます。）の保有者（同法第 27 条の 23 第 1 項に規定する保有者をいい、同条第 3 項に基づき保有者に含まれる者を含みます。）およびその共同保有者（同法第 27 条の 23 第 5 項に規定す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。）ならびに当社の株券等（同法第 27 条の 2 第 1 項に規定する株券等をいいます。）の買付等（同法第 27 条の 2 第 1 項に規定する買付等をいい、取引所金融商品市場において行われるものを含みます。）を行う者およびその特別関係者（同法第 27 条の 2 第 7 項に規定する特別関係者をいいます。）をいいます。

注 2：議決権割合とは、特定株主グループの具体的な買付方法に応じて、(i)特定株主グループが当社の株券等（金融商品取引法第 27 条の 23 第 1 項に規定する株券等をいいます。）の保有者およびその共同保有者である場合の当該保有者の株券等保有割合（同法第 27 条の 23 第 4 項に規定する株券等保有割合をいいます。この場合においては、同項に規定する当該保有者の共同保有者の保有株券等の数も計算上考慮されるものとします。）または(ii)特定株主グループが当社の株券等（同法第 27 条の 2 第 1 項に規定する株券等をいいます。）の大規模買付者およびその特別関係者である場合の当該大規模買付者および当該特別関係者の株券等所有割合（同法第 27 条の 2 第 8 項に規定する株券等所有割合をいいます。）の合

計をいいます。議決権割合の算出にあたっては、総議決権数（同法第 27 条の 2 第 8 項に規定するものをいいます。）および発行済株式の総数（同法第 27 条の 23 第 4 項に規定するものをいいます。）は、有価証券報告書、四半期報告書および自己株券買付状況報告書のうち直近に提出されたものを参照することができるものとしします。

注 3：株券等とは、金融商品取引法第 27 条の 23 第 1 項に規定する株券等をいいます。

注 4：大量保有者とは、金融商品取引法第 27 条の 23 第 1 項に規定する大量保有者をいいます。

以 上

本件に関するお問い合わせは、グループ広報部 田中（03-3275-8248）までお願いいたします。

当社株式の状況（平成28年3月31日現在）

1. 発行可能株式総数 750,000,000株
2. 発行済株式総数 208,214,969株
3. 株主数 22,551名

4. 大株主（上位10名）

株主名	持株数（千株）	持株比率（%）
日本生命保険相互会社	9,732	4.87
農林中央金庫	9,700	4.85
三井住友信託銀行株式会社	8,726	4.37
大同生命保険株式会社	5,875	2.94
三菱UFJ信託銀行株式会社	5,822	2.91
有限会社藤精	5,266	2.64
株式会社りそな銀行	4,937	2.47
株式会社みずほ銀行	4,925	2.47
みずほ信託銀行株式会社退職給付信託みずほ銀行口 再信託受託者資産管理サービス信託銀行株式会社	4,924	2.46
株式会社三菱東京UFJ銀行	4,848	2.43
計	64,756	32.41

(注) 持株比率は、自己株式8,420,379株を控除して計算しております。

独立委員会の委員の略歴

独立委員会の委員は、以下の3名を予定しております。

氏名 (生年月日)	略歴および地位 (重要な兼職の状況)	所有する 当社株式数
比護 正史 (昭和25年12月8日生)	昭和48年4月 大蔵省入省 昭和53年7月 室蘭税務署長 平成元年6月 銀行局企画官 平成8年7月 理財局国有財産総括課長 平成9年7月 北海道財務局長 平成10年10月 預金保険機構金融再生部長 平成13年7月 財務省官房審議官 平成14年7月 環境事業団理事 平成16年4月 日本環境安全事業(株)取締役 平成17年1月 弁護士登録 (現職) 平成19年6月 (株)損害保険ジャパン顧問 平成24年7月 ニッセイ・リース(株)顧問 平成25年4月 白鷗大学大学院法務研究科教授 (現任) 平成25年9月 一般社団法人第二地方銀行協会 参与 (現任) 平成26年6月 当社 社外監査役就任 平成27年6月 当社 社外取締役就任 (現任) 平成28年1月 ブレークモア法律事務所 パートナー (現任) 平成28年3月 アイペット損害保険(株) 社外取締役 (現任)	0株

(注) 比護正史氏は、会社法第2条第15号に規定される当社社外取締役であります。
当社と比護正史氏との間には、特別の利害関係はありません。

氏名 (生年月日)	略歴および地位 (重要な兼職の状況)	所有する 当社株式数
河野 宏和 (昭和32年4月22日生)	昭和62年4月 慶應義塾大学大学院 経営管理研究科助手 平成3年4月 同大学助教授、工学博士 平成10年4月 同大学教授 (現任) 平成21年10月 慶應義塾大学大学院 経営管理研究科委員長 (現任) 慶應義塾大学ビジネス・スクール 校長 (現任) 平成24年1月 アジア太平洋ビジネススクール 協会会長 平成25年5月 公益社団法人日本経営工学会 会長 (現任) 平成26年6月 当社 社外監査役就任 平成27年6月 当社 社外取締役就任 (現任) スタンレー電気(株) 社外取締役 (現任)	0株

(注) 河野宏和氏は、会社法第2条第15号に規定される当社社外取締役であります。
当社と河野宏和氏との間には、特別の利害関係はありません。

氏名 (生年月日)	略歴および地位（重要な兼職の状況）		所有する 当社株式数
船橋 晴雄 (昭和21年9月19日生)	昭和44年7月 平成7年3月 平成9年7月 平成10年6月 平成13年7月 平成15年2月 平成17年3月 平成18年6月 平成19年12月 平成21年6月 平成23年12月 平成27年6月	大蔵省入省 東京税関長 国税庁次長 証券取引等監視委員会事務局長 国土交通省国土交通審議官 シリウス・インスティテュート(株) 代表取締役（現任） ケネディクス(株)社外監査役（現任） 鴻池運輸(株)社外監査役（現任） (株)パソナグループ 社外監査役（現任） 第一生命保険(株)社外取締役（現任） EPSホールディングス(株) 社外監査役（現任） 日立キャピタル(株) 社外取締役（現任）	0株

(注) 当社と船橋晴雄氏との間には、特別の利害関係はありません。

独立委員会規程

(目的)

第1条 当社は、取締役会が大規模買付行為への対抗措置発動の可否を諮問する機関として、独立委員会を設置する。

② 当社の独立委員会に関する事項は、法令若しくは定款に定めがある場合又は当社株主総会において決議された事項がある場合を除き、本規程の定めるところによる。

(定義)

第2条 本規程における用語の定義は、以下のとおりとする。

1. 「本対応方針」とは、当社が、定時株主総会又は当社取締役会において決定する、当社株券等の大規模買付行為への対応方針をいう。
2. 本規程に別段の定めがない用語の定義については、本対応方針の定めるところによる。

(構成)

第3条 独立委員会は、当社取締役会の決議をもって設置する。

- ② 独立委員会の委員（以下、「委員」という。）は、3名以上5名以下とし、当社の社外取締役の中から、当社取締役会が選任する。
- ③ 前項に定めるほか、当社取締役会は、社外の有識者を委員として選任することができる。ただし、当該有識者は、弁護士、税理士、公認会計士、学識経験者、投資銀行業務に精通している者又はこれらに準ずる者で、別に定める「独立委員会委員選任基準」に定める基準を満たす者でなければならない。
- ④ 当該有識者は、別途当社に対する善管注意義務条項を含む契約を、当社との間で締結するものとする。

(任期)

第4条 委員の任期は、選任の時から、本対応方針の承認を得た定時株主総会終結後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する。

- ② 委員が、当社の社外取締役であった場合で、社外取締役を退任又は辞任した時は、委員としての任期も同時に終了するものとする。ただし、社外の有識者として独立委員会委員選任基準を満たす者は、委員として再任することができる。
- ③ 任期満了前に退任した委員の後任として選任された委員の任期は、退任した委員の任期の満了の時までとする。

(招集者及び議長)

第5条 各委員は、大規模買付行為がなされようとする時、その他、いつでも独立委員会を招集することができ、互選により議長を選出する。

- ② 前項に定めるほか、当社取締役会は、その決議によって、独立委員会の招集を請求することができる。

(委員以外の者の出席)

第 6 条 独立委員会は、必要な情報の収集を行うため、当社の取締役、従業員その他独立委員会が必要と認める者の出席を要求し、独立委員会が勧告を行うに当たり必要と考える事項に関する説明を求めることができる。

② 独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者（フィナンシャル・アドバイザー、弁護士、公認会計士、その他独立委員会が必要と認めた専門家）の助言を得ること等ができる。

(独立委員会の権限)

第 7 条 独立委員会は、以下の各号に記載される事項について評価又は決定し、その評価又は決定内容に理由を付して当社取締役会に対して勧告する。

1. 当社株券等の買付者が本施策の対象となる大規模買付者等に該当するか
 2. 大規模買付者等が大規模買付ルールを遵守しているか
 3. 大規模買付者等及び当社取締役会が独立委員会に提供すべき情報、意見、代替案、資料及びその回答期限
 4. 大規模買付行為への対抗措置の発動条件を満たしているか
 5. 対抗措置の発動その他大規模買付行為に関する株主の意思を確認するために株主総会を招集すべきか
 6. 本対応方針の廃止又は変更（ただし変更については、本対応方針の基本方針に反しない範囲において、関係諸法令若しくは金融商品取引所規則の変更又はこれらの解釈若しくは運用の変更、税制、裁判例等の変更等により合理的に必要と認められる範囲に限る。）
 7. 独立委員会の検討期間の設定（原則として、60日間を超えないものとする。ただし、円貨の現金を対価とする大規模買付行為以外の場合は、90日間を超えない範囲で決定する。）
 8. その他当社取締役会が判断すべき事項のうち、当社取締役会が独立委員会に諮問した事項
- ② 独立委員会は、当社取締役会への勧告内容の公表等、必要と判断した事項について、当社取締役会に勧告することができる。
- ③ 前2項の決定に当たっては、当社の企業価値及び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、当社取締役又は委員の個人的利益を図ることを目的としてはならない。

(決議)

第 8 条 独立委員会の決議は、原則として委員の全員が出席し、その過半数をもってこれを行う。ただし、やむを得ない事由があるときは、委員の過半数が出席し、その過半数をもってこれを行うことができる。

② 独立委員会の議事につき特別の利害関係を有する委員は、その決議に参加することができない。

(議事録)

第 9 条 独立委員会の議事については、その経過の要領及び結果を議事録に記載し、出席委員がこれに記名捺印するものとする。

② 議事録の保管等については、別に定める文書取扱規程に準じた取扱いとし、10年間会社に保存する。

(事務局)

第10条 独立委員会の事務局は、グループ企画部に置くものとする。

以 上