



平成29年4月21日

各 位

会 社 名 **ソレキア株式会社**
代 表 者 名 代表取締役社長 小林 義和
(JASDAQ・コード番号 9867)
問 合 せ 先
役 職 ・ 氏 名 取締役総務部長 針生 貞裕
電 話 03-3732-1131

**富士通株式会社による買付条件等の変更後の当社株券に対する
公開買付けに関する意見表明のお知らせ**

富士通株式会社（以下「公開買付者」といいます。）による当社株券（以下「当社株式」といいます。）に対する公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）について、公開買付者が本日付で開示した「ソレキア株式会社普通株式（証券コード9867）に対する公開買付けの買付条件等の変更に関するお知らせ」（以下「公開買付者プレスリリース」といいます。）のとおり、本公開買付けにおける買付け等の期間を変更すること及び本公開買付けにおける当社株式の買付け等の価格（以下「本公開買付け価格」といいます。）の引上げを行わないこと等を決定したことを受け、当社は、本日開催の取締役会において、以下のとおり、平成29年3月16日に開示いたしました「富士通株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ」（以下「当初賛同表明プレスリリース」といいます。）、平成29年3月29日に開示いたしました「富士通株式会社による買付条件等の変更後の当社株券に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ」（以下「第1回変更後賛同維持プレスリリース」といいます。）及び平成29年4月5日に開示いたしました「富士通株式会社による買付条件等の変更後の当社株券に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ」（以下「第2回変更後賛同維持プレスリリース」といいます。）において既にお知らせしております、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議いたしましたので、お知らせいたします。これに伴い、当初賛同表明プレスリリースの内容（第1回変更後賛同維持プレスリリース及び第2回変更後賛同維持プレスリリースにより追加・訂正された内容を含みます。）を、下記のとおり変更いたしますのでお知らせいたします。なお、変更箇所には下線を付しております。

記

3. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由

(1) 意見の内容

(変更前)

当社は、平成 29 年 3 月 16 日開催の取締役会において、本公開買付けに賛同の意見を表明し、かつ、当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨を決議いたしました。

また、公開買付者は、平成 29 年 3 月 29 日付で「ソレキア株式会社普通株式（証券コード 9 8 6 7）に対する公開買付けの買付条件等の変更等に関するお知らせ」を開示し、本公開買付価格を変更（以下「第 1 回買付価格変更」といいます。）することを発表しました。当社は、第 1 回買付価格変更を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを平成 29 年 3 月 29 日開催の取締役会において決議いたしました。

その後、公開買付者は、平成 29 年 4 月 5 日付で公開買付者プレスリリースを開示し、再度本公開買付価格を変更（以下「第 2 回買付価格変更」といいます。）することを発表しました。当社は、第 2 回買付価格変更を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを平成 29 年 4 月 5 日開催の取締役会において決議いたしました。

なお、上記各取締役会決議は、下記「(6) 公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置」の「⑤ 当社における取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見」に記載の方法により決議されております。

(変更後)

当社は、平成 29 年 3 月 16 日開催の取締役会において、本公開買付けに賛同の意見を表明し、かつ、当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨を決議いたしました。

また、公開買付者は、平成 29 年 3 月 29 日付で「ソレキア株式会社普通株式（証券コード 9 8 6 7）に対する公開買付けの買付条件等の変更等に関するお知らせ」を開示し、本公開買付価格を変更（以下「第 1 回買付価格変更」といいます。）することを発表しました。当社は、第 1 回買付価格変更を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを平成 29 年 3 月 29 日開催の取締役会において決議いたしました。

その後、公開買付者は、平成 29 年 4 月 5 日付で「ソレキア株式会社普通株式（証券コード 9 8 6 7）に対する公開買付けの買付条件等の変更等に関するお知らせ」を開示し、再度本公開買付価格を変更（以下「第 2 回買付価格変更」といいます。）することを発表しました。当社は、第 2 回買付価格変更を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを平成 29 年 4 月 5 日開催の取締役会において決議いたしました。

さらに、公開買付者は、平成 29 年 4 月 21 日付で公開買付者プレスリリースを開示し、本公開

買付けにおける買付け等の期間（以下「公開買付期間」といいます。）を変更（以下「本公開買付期間変更」といいます。）すること及び本公開買付価格の引上げを行わないこと等を発表しました。当社は、かかる公開買付者の判断を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを平成29年4月21日開催の取締役会において決議いたしました。

なお、上記各取締役会決議は、下記「(6) 公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置」の「⑤ 当社における取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見」に記載の方法により決議されております。

(2) 意見の根拠及び理由

① 本公開買付けの概要

(変更前)

(前略)

その後、公開買付者は、佐々木ベジ氏（以下「佐々木氏」といいます。）が平成29年2月3日に開始した当社株式に対する公開買付け（以下「佐々木氏公開買付け」といいます。）における買付け等の価格を、平成29年3月21日に当社株式1株につき2,800円から3,700円に引上げたことを受け、本公開買付けにおける今後の応募の見通し等を考慮して本公開買付価格について再度検討を行った結果、平成29年3月27日に第1回買付価格変更後の本公開買付価格を当社に通知した上で、平成29年3月29日、本公開買付価格を3,500円から4,000円に変更することを決定したとのことです。

また、公開買付者は、佐々木氏が佐々木氏公開買付けにおける買付け等の価格を、平成29年3月31日に当社株式1株につき3,700円から4,500円に引上げたことを受け、本公開買付けにおける今後の応募の見通し等を考慮して本公開買付価格について検討を行い、平成29年4月3日に第2回買付価格変更後の本公開買付価格を当社に通知した上で、平成29年4月5日、本公開買付価格を4,000円から5,000円に変更することを決定したとのことです。

(変更後)

(前略)

その後、公開買付者は、佐々木ベジ氏（以下「佐々木氏」といいます。）が平成29年2月3日に開始した当社株式に対する公開買付け（以下「佐々木氏公開買付け」といいます。）における買付け等の価格を、平成29年3月21日に当社株式1株につき2,800円から3,700円に引上げたことを受け、本公開買付けにおける今後の応募の見通し等を考慮して本公開買付価格について再度検討を行った結果、平成29年3月27日に第1回買付価格変更後の本公開買付価格を当社に通知した上で、平成29年3月29日、本公開買付価格を3,500円から4,000円に変更することを決定したとのことです。

また、公開買付者は、佐々木氏が佐々木氏公開買付けにおける買付け等の価格を、平成29年3月31日に当社株式1株につき3,700円から4,500円に引上げたことを受け、本公開買付けにおける今後の応募の見通し等を考慮して本公開買付価格について検討を行い、平成29年4月3

日に第2回買付価格変更後の本公開買付価格を当社に通知した上で、平成29年4月5日、本公開買付価格を4,000円から5,000円に変更することを決定したとのことです。

さらに、公開買付者は、佐々木氏が平成29年4月12日に佐々木氏公開買付けにおける買付け等の価格を4,500円から5,300円に上げたことを受け、本公開買付価格の引上げについて検討を行ってきたとのことです。公開買付者は、本公開買付価格の決定に際しては、当社に対するデューデリジェンス及び第三者算定機関による株式価値算定を行ったうえで適正かつ合理的な範囲で決定することを前提としており、佐々木氏によるこれまでの佐々木氏公開買付けにおける買付け等の価格の引上げの経緯及び公開買付者による当社の完全子会社化後の計画を踏まえると、現状の本公開買付価格を超える引上げは投資判断として合理的限界を超えるものと判断したとのことです。したがって、公開買付者は、現在の本公開買付価格である5,000円を超える引上げは行わないとのことです。当社の株主の皆様にも適切なご判断をいただくために、公開買付者は、公開買付期間を平成29年5月10日まで、5営業日（12日間）延長することを決定したとのことです。当社の株主の皆様には、本公開買付けの趣旨をご理解いただき、本公開買付けへご応募いただきますようお願いするとのことです。

佐々木氏公開買付けには、買付予定数の上限（364,700株）がありますので、応募株券等の総数が買付予定数の上限を超えた場合は、あん分比例により買付けられることとなります。その場合、買付予定数の上限を超えた部分の買付け等は行われず、佐々木氏公開買付けに申し込まれた全ての株主の皆様にも、一律に買付けられない株式が生じます。買付けられなかった株式については、その後の株式市場における価格の変動リスクが生じることとなるとのことです。

一方で、本公開買付けは、買付予定数の下限（445,924株）はありますが、買付予定数の上限がありません。応募株券等の総数が買付予定数の下限以上となり本公開買付けが成立すれば、その後の株価変動には関係なく、公開買付者は本公開買付価格である5,000円で応募株券等の全部の買付け等を行うとのことです。

公開買付者は、平成29年3月17日より当社を完全子会社とすることを目的とした公開買付けを開始しました。これは、当社が公開買付者の完全子会社となった場合には、相互にビジネス拡大を進める相乗効果が見込まれ、当社の公開買付者グループに対するビジネス貢献度合いが更に拡大するとの考えによるものであるとのことです。当社とお客様やお取引先様との関係が今後も良好に維持され、お客様が安心して公開買付者の製品、サービスをご利用いただけるよう努めることが公開買付者グループの重要事項と認識しており、この考え方は今後も変更はないとのことです。

③ 当社が本公開買付けに賛同するに至った意思決定の過程及び理由
(変更前)

(前略)

さらに、当社は、第1回買付価格変更を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議・検討を行いました。その結果、第1回買付価格変更を踏まえ、引き続き、本公開買付けの成立を前提とした安定した資本関係に基礎を置きつつ、公開買付者との間でより強固な提携関係を構築することで、公開買付者グループの製品、サービスを応用して、お客様のニーズに応える提案を行い、

従来以上に公開買付者と共に顧客を獲得するビジネスを展開することにより、当社の企業価値を高め、ひいては株主価値の向上に資するものとの判断には変更はなく、平成 29 年 3 月 29 日開催の当社取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見を維持することを決議いたしました。また、上記当社取締役会においては、当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを併せて決議いたしました。

その後、当社は、第 2 回買付価格変更を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議・検討を行いましたが、上記の判断には変更はなく、平成 29 年 4 月 5 日開催の当社取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議いたしました。

(変更後)

(前略)

さらに、当社は、第 1 回買付価格変更を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議・検討を行いました。その結果、第 1 回買付価格変更を踏まえ、引き続き、本公開買付けの成立を前提とした安定した資本関係に基礎を置きつつ、公開買付者との間でより強固な提携関係を構築することで、公開買付者グループの製品、サービスを応用して、お客様のニーズに応える提案を行い、従来以上に公開買付者と共に顧客を獲得するビジネスを展開することにより、当社の企業価値を高め、ひいては株主価値の向上に資するものとの判断には変更はなく、平成 29 年 3 月 29 日開催の当社取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見を維持することを決議いたしました。また、上記当社取締役会においては、当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを併せて決議いたしました。

その後、当社は、第 2 回買付価格変更を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議・検討を行いましたが、上記の判断には変更はなく、平成 29 年 4 月 5 日開催の当社取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議いたしました。

また、当社は、本公開買付期間変更を行うこと及び本公開買付価格の引上げを行わないこと
といった公開買付者の判断を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議・検討を行いましたが、
上記の判断には変更はなく、平成 29 年 4 月 21 日開催の当社取締役会において、本公開買付けに
賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募すること
を推奨する旨の意見を維持することを決議いたしました。なお、本公開買付価格である 5,000 円
は、佐々木氏公開買付けにおける買付け等の価格である 5,300 円を下回るものでありますが、
佐々木氏公開買付けは当社の企業価値を毀損するおそれがあると判断していること（詳細は、平
成 29 年 4 月 21 日に開示いたしました「佐々木ベジ氏による買付条件等変更後の当社株券に対す
る公開買付けに関する意見表明（反対）のお知らせ」をご参照ください。）、佐々木氏公開買付け
には、買付予定数の上限（364,700 株）があり、応募株券等の総数が買付予定数の上限を超えた
場合には、あん分比例により買付けられ、応募株券等の全てが買付けられることにはならないこ
と、買付けられなかった株式については、その後の株式市場における価格の変動リスクが生じる

こと、他方、本公開買付けには、買付予定数の上限はなく、応募株券等の総数が買付予定数の下限（445,924株）を超えた場合には、本公開買付価格である5,000円で応募株券等の全部の買付け等を行うことができることから、引き続きそのように判断しております。

(6) 公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置

③ 当社における独立した第三者委員会の設置

(変更前)

(前略)

なお、第三者委員会は、平成29年3月28日に、当社取締役会に対して、第1回買付価格変更を踏まえても、上記の検討結果に影響を与えるものではなく、平成29年3月28日時点において、上記意見の結論に関して特段変更の必要は無いものとする内容の意見書を提出しております。

さらに、第三者委員会は、平成29年4月4日に、当社取締役会に対して、第2回買付価格変更を踏まえても、上記の検討結果に影響を与えるものではなく、平成29年4月4日時点において、上記意見の結論に関して特段変更の必要は無いものとする内容の意見書を提出しております。

(変更後)

(前略)

なお、第三者委員会は、平成29年3月28日に、当社取締役会に対して、第1回買付価格変更を踏まえても、上記の検討結果に影響を与えるものではなく、平成29年3月28日時点において、上記意見の結論に関して特段変更の必要は無いものとする内容の意見書を提出しております。

さらに、第三者委員会は、平成29年4月4日に、当社取締役会に対して、第2回買付価格変更を踏まえても、上記の検討結果に影響を与えるものではなく、平成29年4月4日時点において、上記意見の結論に関して特段変更の必要は無いものとする内容の意見書を提出しております。

また、第三者委員会は、平成29年4月20日に、当社取締役会に対して、以下の(a)ないし(c)のとおり検討及び評価をした結果、本公開買付期間変更を行うこと及び本公開買付価格の引上げを行わないことといった公開買付者の判断を踏まえても、上記の検討結果に影響を与えるものではなく、平成29年4月20日時点において、上記意見の結論に関して特段の変更の必要はないものとする内容の意見書を提出しております。

(a) 佐々木氏公開買付けに上限が設定されていることで、当社の少数株主が保有する全ての株式について、佐々木氏公開買付けにおける買付け等の価格による買付けが行われない結果となる可能性があり、当該買付けの対象とならない当社少数株主の保有する一部の株式については、佐々木氏公開買付けにおける買付け等の価格の利益を得ることはできない。

(b) 本取引の目的、必要性、背景事情、メリット等は、当社の現在の事業内容及び経営状況を前提とした具体的なものであり、当社の属する業界及び市場の環境との整合性や将来の競争力強化に向けた現実性の観点から、いずれも合理的であり、本取引は当社の企業価値向上に資すると考えられる（なお、佐々木氏公開買付けの提案する施策は、顧客のニーズに合わせた高付加価値のサービス提供という当社の事業価値の本源に鑑みた場合には効果的な施策であるとは考えられないこと、佐々木氏公開買付けの結果としてシナジーが見込め

ないこと等から、疑問が残ると言わざるを得ず、本取引と比較して検討した場合、相対的に本取引の目的がより合理性を有し、当社の企業価値向上により資するものと考えられる。)

(c) 本公開買付けにおいては、買付予定数の上限の設定が無い一方で、下限として所定の株式数が設定されているところ、これらは公開買付者において当社の完全子会社化を目指すための公開買付けの条件として合理的と言える。

⑤ 当社における取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見

(変更前)

(前略)

その後、当社は、平成 29 年 3 月 29 日及び平成 29 年 4 月 5 日開催の取締役会において、上記と同様、当該取締役会における本公開買付けに係る議題については、まず、小林義和氏、小林英之氏、中辻義照氏、西垣政美氏及び原田英徳氏を除く 4 名の取締役において審議の上、全員一致により決議を行い、取締役会の定足数を確実に満たす観点から、さらに、小林義和氏、小林英之氏、中辻義照氏、西垣政美氏及び原田英徳氏を加えた取締役 9 名全員において改めて審議の上、全員一致により同一の決議を行うという二段階の決議を経て、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議しております。また、当該各取締役会には、当社の監査役全員（4 名）が出席し、いずれも、取締役会が本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することについて異議がない旨の意見を述べております。

(変更後)

(前略)

その後、当社は、平成 29 年 3 月 29 日、平成 29 年 4 月 5 日及び平成 29 年 4 月 21 日開催の取締役会において、上記と同様、当該取締役会における本公開買付けに係る議題については、まず、小林義和氏、小林英之氏、中辻義照氏、西垣政美氏及び原田英徳氏を除く 4 名の取締役において審議の上、全員一致により決議を行い、取締役会の定足数を確実に満たす観点から、さらに、小林義和氏、小林英之氏、中辻義照氏、西垣政美氏及び原田英徳氏を加えた取締役 9 名全員において改めて審議の上、全員一致により同一の決議を行うという二段階の決議を経て、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議しております。また、当該各取締役会には、当社の監査役全員（4 名）が出席し、いずれも、取締役会が本公開買付けに賛同する旨の意見、及び当社株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することについて異議がない旨の意見を述べております。

⑥ 公開買付価格の公正性を担保する客観的状況の確保

(変更前)

(前略)

公開買付者は、公開買付期間について、法令に定められた最短期間が20営業日であるところ、30営業日としております。公開買付期間を比較的長期に設定することにより、当社の株主に本公開買付けに対する応募につき適切な判断機会を確保しつつ、公開買付者以外にも買付け等をする機会を確保し、もって本公開買付けの公正性を担保しているとのことです。

(変更後)

(前略)

公開買付者は、公開買付期間について、法令に定められた最短期間が20営業日であるところ、35営業日としております。公開買付期間を比較的長期に設定することにより、当社の株主に本公開買付けに対する応募につき適切な判断機会を確保しつつ、公開買付者以外にも買付け等をする機会を確保し、もって本公開買付けの公正性を担保しているとのことです。

(添付資料)

平成29年4月21日付「ソレキア株式会社普通株式（証券コード9867）に対する公開買付けの買付条件等の変更に関するお知らせ」

以上

2017年4月21日

各 位

会 社 名 富士通株式会社
代 表 者 名 代表取締役社長 田中 達也
(コード番号 6702 東証第1部)
問い合わせ先 執行役員広報 IR 室長 山守 勇
電 話 番 号 03-6252-2175

ソレキア株式会社普通株式(証券コード9867)に対する 公開買付けの買付条件等の変更に関するお知らせ

富士通株式会社(以下「公開買付者」といいます。)はソレキア株式会社(コード番号:9867、株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」といいます。))JASDAQ(スタンダード)市場、以下「対象者」といいます。)の普通株式(以下「対象者株式」といいます。)に対する金融商品取引法(昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。)による公開買付け(以下「本公開買付け」といいます。)を2017年3月17日から開始しておりますが、本日、本公開買付けにおける買付け等の期間の変更を行うことを決定いたしました。これに伴い、2017年3月16日付の「ソレキア株式会社普通株式(証券コード9867)に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」(2017年3月29日付の「ソレキア株式会社普通株式(証券コード9867)に対する公開買付けの買付条件等の変更等に関するお知らせ」及び2017年4月5日付の「ソレキア株式会社普通株式(証券コード9867)に対する公開買付けの買付条件等の変更に関するお知らせ」により変更された事項を含みます。)の内容を、下記のとおり変更いたしますのでお知らせいたします。なお、変更箇所には下線を付しております。

記

1. 買付け等の目的等

(1) 本公開買付けの概要

(変更前)

(前略)

対象者が2017年4月5日に公表した「富士通株式会社による買付条件等の変更後の当社株券に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ」(以下「第2回変更後対象者プレスリリース」といいます。))によれば、対象者は、第2回買付価格変更を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議、検討を行いました。上記の判断には変更はなく、2017年4月5日開催の取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議したとのことです。

上記各対象者取締役会の詳細については、対象者プレスリリース、第1回変更後対象者プレスリ

(添付資料)

ース、第2回変更後対象者プレスリリース及び下記「(4) 本公開買付価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「⑤ 対象者における取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見」をご参照ください。

(変更後)

(前略)

対象者が2017年4月5日に公表した「富士通株式会社による買付条件等の変更後の当社株券に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ」(以下「第2回変更後対象者プレスリリース」といいます。)によれば、対象者は、第2回買付価格変更を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議、検討を行いました。上記の判断には変更はなく、2017年4月5日開催の取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議したとのことです。

さらに、公開買付者は、先行公開買付者が2017年4月12日に公開買付価格を4,500円から5,300円に上げたことを受け、本公開買付価格の引上げについて検討を行ってまいりました。公開買付者は、本公開買付価格の決定に際しては、対象者に対するデューデリジェンス及び第三者算定機関による株式価値算定を行ったうえで適正かつ合理的な範囲で決定することを前提としており、先行公開買付者によるこれまでの公開買付価格の引上げの経緯及び公開買付者による対象者の完全子会社化後の計画を踏まえると、現状の本公開買付価格を超える引上げは投資判断として合理的限界を超えるものと判断いたしました。したがって、公開買付者は、現在の本公開買付価格である5,000円を超える引上げは行いません。対象者の株主の皆様にご判断をいただくために、公開買付者は、本公開買付けにおける買付け等の期間(以下「公開買付期間」といいます。)を2017年5月10日まで、5営業日(12日間)延長することを決定いたしました。対象者の株主の皆様には、本公開買付けの趣旨をご理解いただき、本公開買付けへご応募いただきますようお願いいたします。

先行公開買付者による公開買付けには、買付予定数の上限(364,700株)がありますので、応募株券等の総数が買付予定数の上限を超えた場合は、あん分比例により買付けられることとなります。その場合、買付予定数の上限を超えた部分の買付け等を行われず、先行公開買付者による公開買付けに申し込まれた全ての株主の皆様へ、一律に買付けられない株式が生じます。買付けられなかった株式については、その後の株式市場における価格の変動リスクが生じることとなります。

一方で、本公開買付けは、買付予定数の下限(445,924株)はありますが、買付予定数の上限がありません。応募株券等の総数が買付予定数の下限以上となり本公開買付けが成立すれば、その後の株価変動には関係なく、公開買付者は本公開買付価格である5,000円で応募株券等の全部の買付け等を行います。

公開買付者は、2017年3月17日より対象者を完全子会社とすることを目的とした公開買付けを開始いたしました。これは、対象者が公開買付者の完全子会社となった場合には、相互にビジネス拡大を進める相乗効果が見込まれ、対象者の公開買付者グループに対するビジネス貢献度合いが更に拡大するとの考えによるものです。対象者とお客様やお取引先様との関係が今後も良好に維持され、お客様が安心して公開買付者の製品、サービスをご利用いただけるよう努めることが公開買付者グループの重要事項と認識しており、この考え方は今後も変更はありません。

(添付資料)

対象者が2017年4月21日に公表した「富士通株式会社による買付条件等の変更後の当社株券に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ」(以下「第3回変更後対象者プレスリリース」といいます。)によれば、対象者は、上記の公開買付者の判断を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを2017年4月21日開催の取締役会において決議したとのことです。

上記各対象者取締役会の詳細については、対象者プレスリリース、第1回変更後対象者プレスリリース、第2回変更後対象者プレスリリース、第3回変更後対象者プレスリリース及び下記「(4)本公開買付価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「⑤ 対象者における取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見」をご参照ください。

(4) 本公開買付価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置

③ 対象者における独立した第三者委員会の設置

(変更前)

対象者プレスリリースによれば、本公開買付け後に予定されている本完全子会社化手続は、本完全子会社化手続の時点においては公開買付者が支配株主に該当し、東京証券取引所の企業行動規範に定める「支配株主との重要な取引等」に該当するとのことです。本公開買付けに係る対象者の意見表明自体は、「支配株主との重要な取引等」に該当しませんが、対象者としては、本取引が一連の取引であることから、本公開買付けに係る意思決定の恣意性を排除し、公正性、透明性及び客観性のある意思決定過程を確立することを目的として、2017年2月22日、対象者の独立役員である社外監査役の川野佳範氏（公認会計士・税理士）並びに外部の有識者である高橋明人氏（弁護士、高橋・片山法律事務所）及び山崎想夫氏（公認会計士・税理士、株式会社GGパートナーズ）から構成される第三者委員会を設置することを決議したとのことです。そして、対象者は、本公開買付けについて、第三者委員会に対し、(A)当該取引は合理性を有するか（対象者の企業価値向上に資するかを含む。）、(B)当該取引における取引条件（本公開買付価格、本公開買付けにおける買付け等の期間（以下「公開買付期間」といいます。）、買付数の上限、下限の設定を含む。）の公正性が確保されているか、(C)当該取引において公正な手続を通じた株主の利益への十分な配慮がなされているか、及び、(D)上記(A)から(C)までのほか、当該取引は対象者の少数株主にとって不利益なものではないかの検討を踏まえて、対象者の企業価値の向上、ひいては株主共同の利益に資するかについて諮問することを決議したとのことです。

(中略)

さらに、第2回変更後対象者プレスリリースによれば、第三者委員会は、2017年4月4日に、対象者取締役会に対して、第2回買付価格変更を踏まえても、上記の検討結果に影響を与えるものではなく、2017年4月4日時点において、上記意見の結論に関して特段変更の必要はないものとする内容の意見書を提出しているとのことです。

(変更後)

(添付資料)

対象者プレスリリースによれば、本公開買付け後に予定されている本完全子会社化手続は、本完全子会社化手続の時点においては公開買付者が支配株主に該当し、東京証券取引所の企業行動規範に定める「支配株主との重要な取引等」に該当するとのことです。本公開買付けに係る対象者の意見表明自体は、「支配株主との重要な取引等」に該当しませんが、対象者としては、本取引が一連の取引であることから、本公開買付けに係る意思決定の恣意性を排除し、公正性、透明性及び客観性のある意思決定過程を確立することを目的として、2017年2月22日、対象者の独立役員である社外監査役の川野佳範氏（公認会計士・税理士）並びに外部の有識者である高橋明人氏（弁護士、高橋・片山法律事務所）及び山崎想夫氏（公認会計士・税理士、株式会社GGパートナーズ）から構成される第三者委員会を設置することを決議したとのことです。そして、対象者は、本公開買付けについて、第三者委員会に対し、(A)当該取引は合理性を有するか（対象者の企業価値向上に資するかを含む。）、(B)当該取引における取引条件（本公開買付価格、公開買付期間、買付数の上限、下限の設定を含む。）の公正性が確保されているか、(C)当該取引において公正な手続を通じた株主の利益への十分な配慮がなされているか、及び、(D)上記(A)から(C)までのほか、当該取引は対象者の少数株主にとって不利益なものではないかの検討を踏まえて、対象者の企業価値の向上、ひいては株主共同の利益に資するかについて諮問することを決議したとのことです。

(中略)

さらに、第2回変更後対象者プレスリリースによれば、第三者委員会は、2017年4月4日に、対象者取締役会に対して、第2回買付価格変更を踏まえても、上記の検討結果に影響を与えるものではなく、2017年4月4日時点において、上記意見の結論に関して特段変更の必要はないものとする内容の意見書を提出しているとのことです。

また、第3回変更後対象者プレスリリースによれば第三者委員会は、2017年4月20日に、対象者取締役会に対して、以下の(a)ないし(c)のとおり検討及び評価をした結果、公開買付期間の変更を行うこと及び本公開買付価格の引上げを行わないことといった公開買付者の判断を踏まえても、上記の検討結果に影響を与えるものではなく、2017年4月20日時点において、上記意見の結論に関して特段の変更の必要はないものとする内容の意見書を提出しているとのことです。

- (a) 先行公開買付けに上限が設定されていることで、対象者の少数株主が保有する全ての株式について、先行公開買付けにおける公開買付価格による買付けが行われない結果となる可能性があり、当該買付けの対象とならない対象者の少数株主の保有する一部の株式については、先行公開買付けにおける公開買付価格の利益を得ることはできない。
- (b) 本取引の目的、必要性、背景事情、メリット等は、対象者の現在の事業内容及び経営状況を前提とした具体的なものであり、対象者の属する業界及び市場の環境との整合性や将来の競争力強化に向けた現実性の観点から、いずれも合理的であり、本取引は対象者の企業価値向上に資すると考えられる（なお、先行公開買付けの提案する施策は、顧客のニーズに合わせた高付加価値のサービス提供という対象者の事業価値の本源に鑑みた場合には効果的な施策であるとは考えられないこと、先行公開買付けの結果としてシナジーが見込めないこと等から、疑問が残ると言わざるを得ず、本取引と比較して検討した場合、相対的に本取引の目的がより合理性を有し、対象者の企業価値向上により資するものと考えられる。）。

(添付資料)

(c) 本公開買付けにおいては、買付予定数の上限の設定が無い一方で、下限として所定の株式数が設定されているところ、これらは公開買付者において対象者の完全子会社化を目指すための公開買付けの条件として合理的と言える。

⑤ 対象者における取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見

(変更前)

(前略)

第2回変更後対象者プレスリリースによれば、その後、対象者は、第2回買付価格変更を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議、検討を行いました。上記の判断には変更はなく、2017年4月5日開催の対象者取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議したとのことです。

対象者は、2017年3月29日及び2017年4月5日開催の取締役会において、上記と同様、当該取締役会における本公開買付けに係る議題については、まず、小林義和氏、小林英之氏、中辻義照氏、西垣政美氏及び原田英徳氏を除く4名の取締役において審議の上、全員一致により決議を行い、取締役会の定足数を確実に満たす観点から、さらに、小林義和氏、小林英之氏、中辻義照氏、西垣政美氏及び原田英徳氏を加えた取締役9名全員において改めて審議の上、全員一致により同一の決議を行うという二段階の決議を経て、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議しているとのことです。また、当該取締役会には、対象者の監査役全員(4名)が出席し、いずれも、取締役会が本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することについて異議がない旨の意見を述べているとのことです。

(変更後)

(前略)

第2回変更後対象者プレスリリースによれば、その後、対象者は、第2回買付価格変更を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議、検討を行いました。上記の判断には変更はなく、2017年4月5日開催の対象者取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議したとのことです。

また、第3回変更後対象者プレスリリースによれば、対象者は、公開買付期間の変更を行うこと及び本公開買付価格の引上げを行わないことといった公開買付者の判断を踏まえ、本公開買付けに関して、再度協議、検討を行いました。上記の判断には変更はなく、2017年4月21日開催の対象者取締役会において、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議したとのことです。なお、本公開買付価格である5,000円は、先行公開買付けにおける公開買付価格

(添付資料)

である 5,300 円を下回るものでありますが、先行公開買付けは対象者の企業価値を毀損するおそれがあると判断していること、先行公開買付けには、買付予定数の上限（364,700 株）があり、応募株券等の総数が買付予定数の上限を超えた場合には、あん分比例により買付けられ、応募株券等の全てが買付けられることにはならないこと、買付けられなかった株式については、その後の株式市場における価格の変動リスクが生じること、他方、本公開買付けには、買付予定数の上限はなく、応募株券等の総数が買付予定数の下限（445,924 株）を超えた場合には、本公開買付け価格である 5,000 円で応募株券等の全部の買付け等を行うことができることから、引き続きそのように判断しているとのことです。

対象者は、2017 年 3 月 29 日、2017 年 4 月 5 日及び 2017 年 4 月 21 日開催の取締役会において、上記と同様、当該取締役会における本公開買付けに係る議題については、まず、小林義和氏、小林英之氏、中辻義照氏、西垣政美氏及び原田英徳氏を除く 4 名の取締役において審議の上、全員一致により決議を行い、取締役会の定足数を確実に満たす観点から、さらに、小林義和氏、小林英之氏、中辻義照氏、西垣政美氏及び原田英徳氏を加えた取締役 9 名全員において改めて審議の上、全員一致により同一の決議を行うという二段階の決議を経て、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを決議しているとのことです。また、当該取締役会には、対象者の監査役全員（4 名）が出席し、いずれも、取締役会が本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することについて異議がない旨の意見を述べているとのことです。

⑥ 公開買付け価格の公正性を担保する客観的状況の確保

(変更前)

公開買付者は、公開買付け期間について、法令に定められた最短期間が 20 営業日であるところ、30 営業日としております。公開買付け期間を比較的長期に設定することにより、対象者の株主に本公開買付けに対する応募につき適切な判断機会を確保しつつ、公開買付け者以外にも買付け等をする機会を確保し、もって本公開買付けの公正性を担保しております。

(変更後)

公開買付者は、公開買付け期間について、法令に定められた最短期間が 20 営業日であるところ、35 営業日としております。公開買付け期間を比較的長期に設定することにより、対象者の株主に本公開買付けに対する応募につき適切な判断機会を確保しつつ、公開買付け者以外にも買付け等をする機会を確保し、もって本公開買付けの公正性を担保しております。

2. 買付け等の概要

(2) 日程等

② 届出当初の買付け等の期間

(変更前)

2017 年 3 月 17 日（金曜日）から 2017 年 4 月 28 日（金曜日）まで（30 営業日）

(添付資料)

(変更後)

2017年3月17日(金曜日)から2017年5月10日(水曜日)まで(35営業日)

(8) 決済の方法

② 決済の開始日

(変更前)

2017年5月9日(火曜日)

(変更後)

2017年5月16日(火曜日)

4. その他

(1) 公開買付者と対象者又はその役員との間の合意の有無及び内容

① 公開買付者と対象者との間の合意の有無及び内容

(変更前)

(前略)

さらに、第2回変更後対象者プレスリリースによれば、対象者は、第2回買付価格変更を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを2017年4月5日開催の取締役会において決議したとのことです。

(後略)

(変更後)

(前略)

さらに、第2回変更後対象者プレスリリースによれば、対象者は、第2回買付価格変更を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを2017年4月5日開催の取締役会において決議したとのことです。

続いて、第3回変更後対象者プレスリリースによれば、対象者は、公開買付者の判断を踏まえ、引き続き、本公開買付けに賛同する旨の意見、及び対象者株式を保有する株主の皆様に対しては本公開買付けに応募することを推奨する旨の意見を維持することを2017年4月21日開催の取締役会において決議したとのことです。

(後略)

以上