

平成18年5月19日

各位

会社名 日本ハム株式会社  
代表者名 取締役社長 藤井良清  
(コード番号 2282 東証・大証第一部)  
問合せ先 広報部長 西原耕一  
TEL 06-6282-3031

## 当社株式の大規模買付行為への対応方針 (買収防衛策)の導入に関するお知らせ

当社は、特定株主グループが保有する当社議決権割合<sup>2</sup>が20%以上とすることを目的とする当社株券等<sup>3</sup>の買付行為、又は結果として特定株主グループの議決権割合が20%以上となるような当社株券等の買付行為(いずれも事前に当社取締役会が同意したものを除きます。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。)が開始され、又は開始されることが客観的に見込まれる場合において、当該大規模買付行為が当社の企業価値、ひいては株主共同の利益を安定的かつ持続的に向上させるものか否かの判定を行うことを目的とした当該大規模買付行為に対する対応方針、及びかかる大規模買付行為が当社の企業価値・株主共同の利益を毀損すると判断され、対抗措置を発動しない場合には企業価値・株主共同の利益の毀損を回避することができない場合において例外的に当社が対抗措置を発動する場合の条件についての方針等で構成される、「当社株式の大規模買付行為への対応方針(買収防衛策)」(以下、「本プラン」といいます。)の導入について、平成18年5月19日に開催された当社取締役会において、以下のとおり決定しましたので、お知らせいたします。

本プランは、平成18年5月19日に開催された当社取締役会の決議をもって同日より発効するものとしませんが、本プランの概要は、平成18年6月28日開催予定の当社定時株主総会(以下、「本定時株主総会」といいます。)にて株主の皆様のご賛同を得るため、議案として諮る予定であり、本プランの導入について本定時株主総会において出席株主の総議決権(但し、議決権行使書による出席も含みます。以下同じ。)の過半数のご賛同を得られなかった場合には、その時点で廃止されるものとします。

<sup>1</sup> 特定株主グループとは、(i)当社の株券等(証券取引法第27条の23第1項に規定する株券等といいます。)の保有者(証券取引法第27条の23第1項に規定する保有者といい、同条第3項に基づき保有者とみなされる者を含むもの)とします。)及びその共同保有者(証券取引法第27条の23第5項に規定する共同保有者といい、同条第6項に基づき共同保有者とみなされる者を含むもの)とします。)、又は、(ii)当社の株券等(証券取引法第27条の2第1項に規定する株券等といいます。)の買付け等(証券取引法第27条の2第1項に規定する買付け等といい、取引所有価証券市場において行われているものを含みます。)を行う者及びその特別関係者(証券取引法第27条の2第7項に規定する特別関係者といいます。)を意味します。

<sup>2</sup> 議決権割合とは、(i)特定株主グループが、前注1の(i)記載の場合は、当該保有者の株券等保有割合(証券取引法第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、当該保有者の共同保有者の保有株券等の数(同項に規定する保有株券等の数をいいます。))も加算するものとします。)、又は、(ii)特定株主グループが、前注1の(ii)記載の場合は、当該買付者及び当該特別関係者の株券等保有割合(証券取引法第27条の2第8項に規定する株券等所有割合をいいます。)の合計を意味します。

<sup>3</sup> 当社の株券等とは、証券取引法第27条の23第1項に規定する株券等といいます。

尚、本プランは平成17年5月27日に経済産業省及び法務省から公表された「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」、平成17年4月21日に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。）から公表された「敵対的買収防衛策の導入に際しての投資者保護上の留意事項について」及び昨年以降機関投資家の皆様から公表された敵対的買収防衛策に対する議決権行使の方針等の内容を十分に考慮した上で策定しております。

## 1. 当社における企業価値向上の取り組みについて

### (1) 当社グループの企業理念

当社グループは、「わが社は、食べる喜びを基本のテーマとし、時代を画する文化を創造し、社会に貢献する」「わが社は、従業員が真の幸せと生き甲斐を求める場として存在する」という二つの企業理念を掲げ、安全・安心でおいしい食品の提供を通じて、お客様の楽しく健やかな暮らしに貢献していくという使命の下、食品を中心とした事業を展開しております。当社グループの事業は、命を育み、その恵みを大切にして食品にすることで、現在から将来にわたって食料の安定供給を図る社会的に重要な事業であると考えております。また新しい食シーンの提案や新しい食文化の創造を通じて人々の暮らしを豊かに彩る、社会から必要とされる事業でもあると考えております。その事業に携わることで従業員が喜びを感じ、やり甲斐をもって仕事することが従業員自身を高め、お客様からも喜ばれる商品・サービスの提供につながるものと考えております。

### (2) 企業価値・株主共同の利益向上の取り組みについて

当社は、平成15年4月に「新中期経営計画パートI 企業風土の刷新と経営改革の推進」を策定し、平成15年度から平成17年度までの3年間、当社の企業価値を向上するべく、取り組んで参りました。何よりも先ず、不祥事によって大きく揺らいだお客様の信頼回復を最大の目標とし、「日本で一番誠実といわれる企業グループを目指す」を合言葉に、信頼回復と業績改善に当社グループ一丸となり取り組んで参りました。新中期経営計画パートIで掲げました三つの経営方針「コンプライアンス経営の徹底」、「お客様重視の経営」、「グループ経営の推進」は、様々な制度、システム、活動として具現化されました。経営方針の第一に掲げた「コンプライアンス経営の徹底」につきましては、当社グループのすべての会社や事業所においてコンプライアンス大会や研修会などを数多く開催して「法令や社会通念上の常識、企業倫理に照らして正しく行動する」企業風土の醸成を図り、合わせて組織改革、コーポレート・ガバナンスの強化や社内外の相談窓口設置などのコンプライアンスを担保する仕組みづくりを行ない、コンプライアンスが確実に定着するよう改革を進めて参りました。これらの取り組みが当社グループの改革を支援頂いた企業倫理委員会にて評価され、平成16年7月23日に企業倫理委員会が解散となった以後は、自らの強い意思で「コンプライアンス経営の徹底」に取り組んで参りました。

第二の「お客様重視の経営」につきましては、グループ全体の品質管理を一元的に担う品質保証部の設置を行ってグループ全体の品質レベルの向上を図り、またお客様サービス室を設置して、お客様とのコミュニケーションの強化を図ってまいりました。第三の「グループ経営の推進」につきましては、グ

グループ視点に立って、投融资基準の見直し、グループの資金効率の向上、グループ全体での要員管理など、経営資源の全体最適配分を行って参りました。

このような一連の取り組みが、徐々にお客様の信頼回復に繋がり、平成18年3月期には、4期ぶりに過去最高の売上高を更新する事ができたものと考えております。

この成果を踏まえ、平成18年4月に「弛まぬ変革・挑戦による企業価値向上」をテーマに掲げた「新中期経営計画パートⅡ」（平成18年度～20年度）を策定いたしました。新中期経営計画パートⅡは、パートⅠで掲げた方針を基盤に、事業の発展、拡大と経営の質的向上に注力していく時期として位置づけております。「少子高齢化」、「グローバル化の進展」、「熾烈化する価格競争（製品価格の下落）」や「流通構造の変化」、「家畜疾病等による原料高」、「原油高によるエネルギーや資材のコスト高」など今後も経営を取り巻く環境は厳しく、その変化も急激であると認識しております。この厳しい経営環境にあつて、新中期経営計画パートⅡで盛り込んだ改革や挑戦を着実に実践していくことが、お客様の期待に応えると同時に持続的な成長と安定した収益を実現し、企業価値・株主共同の利益の向上に繋がるものと考えております。

平成18年度からの新中期経営計画パートⅡでは、「品質No. 1経営の推進」「グループ経営の質的向上と事業の積極的拡大」「CSRの推進とブランド価値向上」の三つの経営方針を中心に具体的な施策を進めて参ります。

#### 「品質No. 1経営の推進」

当社グループは、扱うすべての商品の安全と品質を確保し、お客様満足の上を図り、加えてお客様の知りたい情報をできる限り開示する安全・安心の品質保証を展開して参りました。今後は、お客様とのコミュニケーションを今まで以上に積極的に行い、お客様の求める価値を把握し、機敏に対応していくことで、魅力と感動を与える商品と技術を開発し続ける「品質No. 1経営」を推進して参ります。品質を食品業界において圧倒的な競争優位性となるまで高め続け、お客様重視・品質重視の企業風土をより一層高めて参ります。

この目的のため、原材料の調達、生産、製造、物流、販売、研究や商品開発からマーケティングなどグループのすべての部門が鮮度やおいしさを含めたグレードの高い品質を追求する人員・組織を整えて参ります。また農薬等のポジティブリスト制度に対応できる検査機能をグローバルに整備し、原材料と商品の安全を確保する検査・検証機能と、川上から川下まで自社グループで運営するサプライチェーンマネジメント機能を活用して「品質のバリューチェーン」を構築して参ります。お客様から高い信頼を得られる事を目指し、「日本ハムグループ＝高品質」のブランド・イメージを確立して参ります。

#### 「グループ経営の質的向上と事業の積極的拡大」

新中期経営計画パートⅠで推進してきた「グループ経営」を一層推し進め、経営資源である「人」「設備」「資金」「情報」「ブランド」を戦略的に組み合わせながらグループ全体最適の視点により配分して参ります。特に成長や拡大が見込める事業領域には、積極的に経営資源を重点配分し、事業の積極的な発展、拡大に繋げて参ります。既存事業につきましても、グループの強みであるダイレクト営業体制に一層の磨きをかけるとともに、グループ内の連携強化による相乗効果で営業力をさらに高めて、事業拡大を図っていきます。

また内部統制システムの確立などコーポレート・ガバナンス機能を強化しつつ、グループ各社の主体的な自立経営を推進していきグループ経営の質を一層高めて参ります。

具体的には、平成17年度より日本ハム株式会社とグループ会社1社に導入いたしましたグループ標準会計システムを新中期経営計画パートⅡにおいて国内グループ各社に展開して、迅速な経営情報の提供を実現し、グループ全体あるいはグループ各社の的確な経営判断に繋がるようにし、あわせて「財務報告における内部統制監査」にも対応して参ります。またグループ全体での資金管理を一層強化してグループ全体の資金効率を向上させていきます。さらにグループ人事情報システムなどの整備を進め、経営資源の最適配分を可能とするITインフラを整備して参ります。

### 「CSRの推進とブランド価値向上」

新中期経営計画パートⅠでは、当社グループはコンプライアンス経営の徹底を図って参りました。今後はこれをさらに進めて、社会貢献や環境問題など積極的にCSR（企業の社会的責任）を推進して参ります。本業と密接に結びついた「食と健康」、「循環型農業」、「食物アレルギー対応」、「食育」や「環境配慮型包装」などについて具体的な活動に取り組み、当社グループならではのCSRを構築して参ります。CSRの推進により、グループに対する信頼感や期待感の醸成、従業員の誇りと求心力を高めることに結びつくものと考えております。

当社グループは、平成17年度に企業理念・経営理念を象徴したグループブランドを制定しております。このグループブランドがステイクホルダーの皆様の価値観として共有され、当社グループの持続的成長につながることを目指しております。CSR活動もまさにグループブランド価値向上への取り組みであるとと考えております。

具体的には、食物アレルギーに関連する研究を一層進め、アレルギーにお困りのお客様に貢献して参りたいと考えております。「北海道日本ハムファイターズ」「セレッソ大阪」による野球教室・サッカー教室の開催、ファーム事業における循環型農業など、グループならではのCSR活動を進めて参ります。またグループにおける活動の集約と社内外のコミュニケーションのための組織体制や仕組みを構築して参ります。日本ハムやグループ企業のコーポレートブランドや商品ブランドについても一貫したブランド戦略を推進し、グループ固有の無形資産であるブランド価値を高めることにより、グループ企業価値向上を図って参ります。

以上の取り組みにより、新中期経営計画パートⅡ最終年度である、平成21年3月期決算においては、売上高1兆200億円、税引き前利益300億円の達成を目指しております。

#### (3) 本プラン導入の理由 ー当社企業価値・株主共同の利益が毀損されるリスクへの対応策

このように、当社は、平成15年度以降、新中期経営計画パートⅠ及び同パートⅡを通じ、企業価値を向上するべく、当社グループ一丸となって取り組んでおります。しかしながら、当社取締役会の事前の同意を得ずに当社株式に対して大規模買付行為が行われた場合、当社がこれまで育成し、成長させてきた当社の特色である「安全・安心でおいしい食品による食べる喜びの提供」や社会的使命と考えております食品の安定供給、企業理念に基づいた事業の持続的発展への取り組み、ブランド・イメージ等が損

なわれ、結果として株主の皆様はもとより、顧客企業、取引先、地域社会、従業員その他利害関係者の利益を含む当社の企業価値、ひいては当社の株主全体に共通する利益の総体たる株主共同の利益を毀損するおそれがあります。

一方、当社の株主構成を見てもみると、当社株式を10%以上保有する株主は存在せず、当社株主の皆様は、金融機関や外国法人等を中心として広く分散しております。そのため、当社の企業価値・株主共同の利益を毀損するおそれがあるような大規模買付者から当社株式の大規模買付行為を受けた場合、事前の防衛策の備えがない限り、当社として対抗することができず、当社の株主の皆様や利害関係者の利益を毀損してしまうおそれがあります。

こうしたリスクに対応して、当社の企業価値・株主共同の利益の毀損を防止するべく、当社は、買収防衛策として本プランを導入することを決定するに至りました。

本プランは、大規模買付者より、事前に当社株券等の買付に関する情報（大規模買付者の概要、大規模買付行為の目的・方法・内容、買付対価の算定根拠・買付資金の裏付け、買付完了後の経営戦略等）の提供を受け、当社取締役会が大規模買付者との交渉及び提案内容の検討を行う期間を確保し、当該大規模買付行為が当社の企業価値・株主共同の利益の最大化に資するものか否かの判定を行うことを第一の目的としております。これに対し、大規模買付者が事前の情報提供や予告なく当社株式に対する大規模買付行為を開始するような場合や、大規模買付行為の内容、態様及び手法に鑑み、当社の企業価値・株主共同の利益が毀損すると認められるような場合には、対抗措置の発動として一部取得条項付新株予約権の無償割当て（会社法第277条、同第236条第1項第7号）を行うことといたします。本プランの導入から対抗措置の発動及び不発動までの全体的な流れにつきましては、添付資料1のフロー表をご参照ください。

当社に対しては現時点では具体的な大規模買付行為は行われておりませんが、本プランの導入により、当社の企業価値・株主共同の利益の毀損を未然に防ぐことが可能になると考えます。

## 2. 当社株式の大規模買付行為に係る買付提案がなされた場合の対応方針

当社は、いかなる大規模買付行為も最終的には当社の企業価値・株主共同の利益を最大化することに資するものでなくてはならず、また、そのための具体的な方針及び内容に裏付けられたものであることが必要であると考えております。そのため、大規模買付行為に対して対抗措置を発動しなければ当社の企業価値・株主共同の利益の毀損を回避することができないような場合には、対抗措置の発動として一部取得条項付新株予約権の無償割当てを行うことといたします。

かかる対抗措置を発動すべきか否かを判断するための材料として、当社は、以下の手続によって、大規模買付者に対して、大規模買付者及び大規模買付提案の概要その他の情報の提供を求めるものとします。かかる情報の提供を受けた後、当社では、別に設置される企業価値評価委員会（当社から独立した関係にある社外取締役、社外監査役、有識者（大学教授等を含む。）、弁護士又は公認会計士等の外部専門家であり、一定の基準を満たした方の中から当社が指名・選任した3名以上5名以下の評価委員で構成されます。企業価値評価委員会の活動の概要及び現時点での委員の経歴については添付資料2をご

参照ください。)及び当社取締役会においてかかる情報を検討した上、取締役会としての意見を慎重に形成・公表し、必要と認めれば、当該大規模買付行為についての交渉や株主の皆様に対する代替案(「代替案」とは、当社取締役会が実現しうる当社の企業価値・株主共同の利益及びその具体的な方策のほか、当該大規模買付行為に直接対抗するための当社取締役会その他の第三者を主体とした当社株券等の買付対案を含みます。以下同じ。)の提示も行うものとします。

かかる検討の結果、当該大規模買付行為及び当該大規模買付提案について下記に定める対抗措置発動要件又は対抗措置不発動要件の充足を企業価値評価委員会において判断し、企業価値評価委員会が当社取締役会への勧告を行った上、取締役会は当該勧告を最大限尊重して、対抗措置の発動又は不発動を判断するものとします。

#### (1) 本プランの対象となる大規模買付行為、大規模買付者及び大規模買付提案

本プランの対象となる「大規模買付行為」とは、特定株主グループが保有する当社議決権割合が20%以上とすることを目的とする当社株券等の買付行為、又は結果として特定株主グループの議決権割合が20%以上となるような当社株券等の買付行為をいい、「大規模買付者」とは、かかる大規模買付行為を行う者をいい、「大規模買付提案」とは、大規模買付者が当該大規模買付行為にあたって当社に提出する、当社株券等に関する買付提案をいいます。但し、当該大規模買付行為について、当社取締役会が事前に同意した場合は、本プランの適用対象外とします。

#### (2) 必要情報提供手続

当社取締役会は、大規模買付行為がいかにかの企業価値・株主共同の利益に資するかどうかを具体的に明らかにするため、大規模買付者に対して、以下の各事項に関する情報(以下、これらを総称して「本必要情報」といいます。)の提供を求めます(以下、当社取締役会が大規模買付者に対して本必要情報の提供を求める手続を「必要情報提供手続」といいます。)

- ① 大規模買付者及びそのグループ(その共同保有者、その特別関係者及び(ファンドの場合は)組合員その他の構成員を含みます。)の概要
- ② 大規模買付行為の目的、方法及び大規模買付提案の内容(買付対価の価額・種類、買付の時期、関連する取引の仕組み、買付の方法の適法性、買付の実行の蓋然性を含みます。)
- ③ 買付対価の算定根拠(算定の前提となる事実、算定方法、及び、算定に用いた数値情報を含みます。)及び買付資金の裏付け(買付の資金の提供者(実質的提供者を含みます。)の具体的な名称、調達方法、関連する取引の内容を含みます。)
- ④ 公開買付届出書等で法律上開示を要求される情報のほか、買付後の当社経営方針及び事業計画(「食の安全」もしくは食品業の公共性に関する大規模買付者の考え方などを意味します。)、並びに資本政策及び配当政策等についての情報
- ⑤ 大規模買付行為後における当社の従業員、取引先、顧客、地域社会その他の当社に係る利害関係者に関する方針
- ⑥ その他当社取締役会又は企業価値評価委員会が合理的に必要と判断する情報

必要情報提供手続における本必要情報の具体的な内容は、大規模買付行為の内容及び規模によって異なることもありうるため、大規模買付者より大規模買付行為に先立って当社取締役会宛に合理的に必要なかつ十分と考えられる本必要情報を含む買付提案書を提出いただきます。当社取締役会がその内容が本必要情報として不十分であると判断した場合には、買付提案書が提出されてから10営業日以内に大規模買付者が当社取締役会に対して追加して提出すべき本必要情報のリストを大規模買付者に対して提示いたします。かかるリストの提示後、大規模買付者には当社取締役会に対して適宜当社取締役会が要求した追加の本必要情報を提出していただき、原則として当社取締役会から大規模買付者に対して本必要情報のリストが提示されてから60日以内に本必要情報の提供を完了していただくこととします（以下、「必要情報提供期間」といいます。）。もっとも、本必要情報の具体的な内容は大規模買付行為の内容及び規模によって異なることもありうるため、当社取締役会は、大規模買付行為の内容及び規模並びに本必要情報の具体的な提出状況を考慮して必要情報提供期間を最長30日間延長することができるものとします。大規模買付者から提出された本必要情報が十分かどうか、当社取締役会が要求した本必要情報の内容・範囲が妥当かどうか、及び、必要情報提供期間を延長するかどうかについては、当社取締役会が企業価値評価委員会の助言及び勧告を受けながら決定いたします。

### (3) 取締役会による検討手続

当社取締役会は、かかる本必要情報の提供状況に応じて必要情報提供期間中又は必要情報提供期間満了後、企業価値評価委員会の助言及び勧告を受けながら、大規模買付者及び大規模買付提案についての検討、分析を行い、当社取締役会としての意見を慎重に形成・公表し、必要と認めれば、大規模買付行為及び大規模買付提案についての大規模買付者との交渉や株主の皆様に対する代替案の提示も行うものとします。株主の皆様にも、当社取締役会の意見を参考にしつつ、当該大規模買付提案と当社取締役会の代替案を比較検討していただくこととなります。

当社取締役会といたしましては、大規模買付提案（当社取締役会が賛同の意見表明決議をした買付提案にかかるものを除く）の内容及び規模によって、取締役会による当該大規模買付提案の評価・検討及び交渉、あるいは代替案を提示するために必要な期間（以下、「取締役会検討期間」といいます。）が異なるため、大規模買付者が大規模買付行為を行うにあたっては、必要情報提供期間満了後、大規模買付提案の内容及び規模に照らして合理的な取締役会検討期間が経過した後に大規模買付行為を開始することが、当社及び当社株主の利益に合致すると考えます。取締役会検討期間は本必要情報の提供完了後、最長60日間（対価を現金（円貨）のみとする公開買付による当社株式の買付の場合）又は最長90日間（その他の方法による買付提案の場合）とし、その期間中に企業価値評価委員会の勧告を受け、当社取締役会が対抗措置の発動又は不発動について決議した場合は、その時点で取締役会検討期間は終了するものとします。

### (4) 企業価値評価委員会による勧告の尊重

企業価値評価委員会は、添付資料2に記載の事項について当社取締役会に勧告を行い、当社取締役会はその判断の際には企業価値評価委員会による勧告を最大限尊重いたします。但し、当社取締役会は企業価値評価委員会による勧告に従うことにより当社の企業価値・株主共同の利益が毀損されることが明らかである場合には、当社の企業価値・株主共同の利益の確保の観点から、企業価値評価委員会の勧告内容と異なった決定をすることがあります。

#### (5) 取締役会の検討内容の開示

取締役会検討期間中、当社取締役会は、企業価値評価委員会の助言・勧告を受けながら、大規模買付提案者からの大規模買付提案が行われた事実及び本必要情報のうち、当社株主の皆様のご判断にあたって必要であると認められる部分については、取締役会が適切と判断する時点で適切な情報開示を行い、また、提供された本必要情報を十分に評価・検討し、取締役会としての意見を慎重に取りまとめ、これを適切な時期に開示します。

当社といたしましては、必要に応じて、大規模買付提案者との間で交渉を行い、こうした株主の皆様のご判断に資するべく、当社取締役会として株主の皆様へ代替案を提示することもございます。

### 3. 対抗措置の発動・不発動の要件、対抗措置の内容

#### (1) 対抗措置の発動（当社取締役会による一部取得条項付新株予約権の無償割当ての決議）及び不発動

当社取締役会は、大規模買付提案及び大規模買付行為に関して、企業価値評価委員会において下記「その一」に記載の対抗措置発動要件のいずれかに該当する事情が存在するとして当社取締役会に対して勧告がなされた場合には、当該勧告を最大限尊重して、当社及び当社株主の利益を確保し、当社の企業価値・株主共同の利益を確保することを目的として、その決議により、対抗措置の発動として、一部取得条項付新株予約権の無償割当て（会社法第277条、同第236条第1項第7号）を行うものとします（一部取得条項付新株予約権の概要は添付資料3を参照ください。以下、当該新株予約権を「本新株予約権」といいます。）。かかる対抗措置の発動は、大規模買付行為による当社の企業価値・株主共同の利益の毀損を防止するためには当該対抗措置の発動が不可欠であり、当該時点で対抗措置を発動しないと当社の企業価値・株主共同の利益が毀損を回避することができないおそれがあると認められる例外的な場合に限り行われます。

尚、本定時株主総会において本プラン導入について出席株主の総議決権の過半数の賛同を得られた場合、当社は、対抗措置として機動的に本新株予約権の無償割当てができるように、当社取締役会で決議して本新株予約権に係る発行登録を行う予定です。

本新株予約権は、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様による権利行使については原則として制限されません（但し、本新株予約権の譲渡、及び対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者による本新株予約権の行使については制限があります。）。また、本新株予約権は、一部取得条項を付けて無償割当てが行われますので、当社取締役会の決定により、対抗措置発動要



件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様が保有する本新株予約権と引き換えに、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様に対して当社株式が交付されることがあります。そのため、本プランに従って、本新株予約権の無償割当てがなされ、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様により本新株予約権が行使された場合、又は当社による本新株予約権の取得と引き換えに、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様に対して当社株式が交付された場合、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者の有する当社株式の議決権割合は希釈化することになります。

これに対して、企業価値評価委員会において下記「その二」①ないし④に記載する「対抗措置不発動要件」のいずれかに該当する事情が存在する旨の勧告が行われる場合には当該勧告を最大限尊重して、当社取締役会は大規模買付者の大規模買付行為に対して対抗措置を発動する旨の決議を行わず、又は発動しないことを決議します。取締役会検討期間満了時まで企業価値評価委員会において下記の対抗措置発動要件又は対抗措置不発動要件のいずれかを充足する事情が明らかとならず、当社取締役会に対して発動又は不発動いずれについても勧告がなされないときは、大規模買付行為による当社の企業価値・株主共同の利益の毀損を防止するためには当該対抗措置の発動が不可欠であり、当該時点で対抗措置を発動しないと当社の企業価値・株主共同の利益が毀損を回避することができないおそれがあると認められる例外的な場合を除き、当社取締役会は、大規模買付者の大規模買付行為に対して対抗措置を発動いたしません。

また、当社取締役会は、取締役会検討期間終了後においても、大規模買付者との間で円滑に検討・交渉を継続すべく最善の努力を行うものいたします。

当社取締役会は、これらのいずれの場合であっても、対抗措置の発動又は不発動の決議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、株主の皆様において適切な判断をしていただくことが可能となるような措置をとる所存です。

## 記

### その一 対抗措置発動要件

- ① 大規模買付者が、当社への経営参画の意思を真に有していないにもかかわらず、当社株式の株価を不当につり上げて当社株式を高値で当社関係者（当社関係会社、役員、従業員、取引先等を含むがこれに限らない。）に取得させる目的で当社株式の大規模買付行為又は大規模買付提案を行っていることが、客観的かつ合理的に推認される場合
- ② 大規模買付者が、当社の事業経営上必要な資産、知的財産権、ノウハウ、企業秘密情報、主要取引先や顧客等を当該大規模買付者やその関係会社等に移転させるなど、いわゆる焦土化経営を

行う目的で当社株式の大規模買付行為又は大規模買付提案を行っていることが、客観的かつ合理的に推認される場合

- ③ 大規模買付者が、当社の資産を当該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意図をもって当社株式の大規模買付行為又は大規模買付提案を行っていることが、客観的かつ合理的に推認される場合
- ④ 大規模買付者が、当社の資産等の売却処分等による利益をもって一時的な高額株主還元（剰余金配当を含むがこれに限らない。以下同じ。）をさせるか、あるいは一時的な高額株主還元等による当社株式の株価上昇に際して、大規模買付者が取得した当社株式を高値で売り抜けることを目的として、当社株式の大規模買付行為又は大規模買付提案を行っていることが、客観的かつ合理的に推認される場合
- ⑤ 大規模買付者が必要情報提供手続に依らず、株主が当社株式を大規模買付者に譲渡するか、保持し続けるかを判断するために十分な情報がないなど株主が当該買付提案を判断することが困難な場合に、当社に何らの予告もなく大規模買付行為を開始し、又はその開始が客観的かつ合理的に推認される場合
- ⑥ 大規模買付者が必要情報提供手続に応じるも、大規模買付提案の態様、提案手法その他の事情に鑑みて、当該大規模買付提案が二段階での強圧的な買付提案（当初の買付において当社株式の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な設定にし、あるいは明確にしないで買付行為を行うこと）であることが、客観的かつ合理的に推認される場合
- ⑦ 大規模買付者による大規模買付行為後の経営方針又は事業計画の内容が不十分又は不適當であるため、「食の安全」もしくは食品業の公共性又は消費者の利益の確保に重大な支障をきたすおそれのある大規模買付行為又は大規模買付提案であることが、客観的かつ合理的に推認される場合
- ⑧ 上記①ないし⑦の他、大規模買付提案又は大規模買付行為により、当社株主、取引先、顧客、従業員、地域社会その他の当社の利害関係者を含む当社グループの企業価値・株主共同の利益が上記①ないし⑦の要件の場合と実質的に同程度に毀損するおそれがあることが客観的かつ合理的に推認される場合

## その二 対抗措置不発動要件

- ① 当社取締役会が取締役会検討期間中及び取締役会検討期間を経過してもなお大規模買付提案で提示された企業価値評価を上回る企業価値評価を実現することが合理的に見込まれる経営案の提示を含む代替案を株主に示すことができず、大規模買付者との間で交渉等も行わなかったことが明らかなる場合

- ② 大規模買付提案が当社取締役会の提示する代替案より高い企業価値評価を内容とするものであることが客観的に明らかであり、かつ、当該大規模買付提案により当社の企業価値・株主共同の利益を害するおそれがあることが明らかでない場合
- ③ 当社取締役会が取締役会検討期間中に何らの代替案も株主に対して示さなかった場合
- ④ 上記対抗措置発動要件①ないし⑧の要件に該当する事情が一切存在しないことが明らかなる場合

(2) 対抗措置の内容—本新株予約権の概要及び権利行使

① 本新株予約権の割当先

本新株予約権は、当社取締役会決議で決定の上で公告される割当基準日<sup>4</sup>時点での最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録のある株主の皆様に対して、その所有株式（但し、当社の有する当社普通株式を除きます。）1株につき1個の割合で無償で割当てられます。割当基準日より後に株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された方については本新株予約権の割当ては行われません。また、現時点で保有されている当社株式の売却等により、割当基準日現在の最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録されていない方についても、本新株予約権の割当ては行われません。

② 本新株予約権の権利行使の期間

本新株予約権の権利行使期間は、その開始日<sup>5</sup>から30日間であり、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者を除く株主の皆様は、権利行使期間中であればいつでも、本新株予約権を行使して当社の新株式を取得することが可能です。但し、下記④のように、当社が本新株予約権の一部を取得する場合は、当社が取得した本新株予約権については、本新株予約権取得日（下記で定義します。）をもって当該本新株予約権の権利行使期間は終了するものとします。

③ 本新株予約権の権利行使の制限（差別的行使条件）

本新株予約権の権利行使に関しては、本新株予約権1個の行使につき当社の普通株式1株（但し、場合によって調整されることがあります。）を取得することになります。但し、本新株予約権には差別的行使条件が付されており、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特

<sup>4</sup> ここにいう割当基準日は、本新株予約権の無償割当てを受けることができる株主を定めるための基準日（会社法第124条）として当社取締役会において決定される予定であり、本新株予約権無償割当てがその効力を生ずる日（以下、「無償割当効力発生日」といいます。会社法第278条第3項）は割当基準日とは別の日に設定される予定です。

<sup>5</sup> 権利行使期間の開始日は割当基準日の後約1ヵ月半後に設定される予定です。これは、割当基準日後に証券保管振替機構による実質株主の通知、名義書換代理人による株主名簿の作成及び会社法第279条第2項に基づく株主及びその登録株式質権者に対する通知に実務上要すると考えられる期間を考慮に入れて設定しております。以下においても割当基準日から権利行使期間の開始までは約1ヵ月半の期間が置かれることにご留意ください。

定株主グループに属する者が本新株予約権の割当てを受けた場合には、当該新株予約権者である大規模買付者を含む特定株主グループに属する者は、その保有する本新株予約権を行使することができません。

#### ④ 当社による本新株予約権の取得（一部取得条項付新株予約権）

当社は、本新株予約権の無償割当てにあたり一部取得条項（会社法第236条第1項第7号）を付するものとし、当社が本新株予約権の一部を取得することが適切と当社取締役会が認める場合には、当社取締役会が定める日（以下、「本新株予約権取得日」という。）が到来することをもって、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者を除く株主の皆様が保有する本新株予約権を取得することができるものとし、本新株予約権取得日につきましては、本新株予約権の無償割当効力発生日から権利行使期間の最終日までの期間内で当社取締役会が定めるものといたします。（但し、当社取締役会が本新株予約権取得日を定める決議をすることができる期間は、本新株予約権の権利行使期間の開始日の前日までとします。）。その場合、当社は、本新株予約権取得日をもって、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様が有する本新株予約権のうち、本新株予約権取得日の前日までに未行使のものすべてを取得し、これと引き換えに、本新株予約権1個につき当社普通株式1株（但し、場合によって調整されることがあります。）を交付することができます。

#### 4. 本プランの有効期限、廃止・変更手続

本プランは、平成18年5月19日に開催された当社取締役会の決議をもって同日より発効するものとし、有効期限は、平成19年6月に開催予定の当社定時株主総会終結の時（又はその前に当社取締役会決議において本プランを廃止する旨を決議した場合はその時）までとします。但し、本プランの概要は、本定時株主総会にて株主の皆様のご賛同を得るため、議案として諮る予定であり、本定時株主総会において出席株主の総議決権の過半数のご賛同を得られなかった場合には、その時点で廃止されるものとなります。

本プランの有効期間中であっても、会社法その他の関係法令の整備等を踏まえ、当社の企業価値・株主共同の利益を確保・向上させる観点から本プランを随時見直し、当社の臨時株主総会又は取締役会の決議により、必要に応じて本プランを廃止し、又は変更する場合がございます。また、当社では、全取締役の任期を1年としており、取締役は、毎年6月の定時株主総会で選任されております。取締役の任期の期差制や解任制限等は存在しないことから、1回の株主総会により全取締役の選解任が可能であり、当該株主総会で選任された取締役により構成される取締役会において本プランを廃止又は変更することが可能です。これにより、本プランの導入及び廃止又は変更に関して株主の皆様のご意向を十分に反映させることができるものと考えております（尚、取締役会決議による本プランの廃止又は変更につきましては、当該取締役会が、本定時株主総会において選任される当社取締役で構成されることから、株主の皆様によるご意向を反映しているものと考えます。）。

当社は、本プランが廃止又は変更された場合には、当該廃止又は変更の事実及び（変更の場合には）変更内容その他当社取締役会が適切と認める事項について、速やかに情報開示を行うものとします。

尚、平成19年度以降におけるプランについては、1年毎に、当社定時株主総会に先立つ取締役会において、継続、修正又は廃止に関する決議を行います。継続又は修正されたプランについては、当該取締役会決議によって発効するものとしますが、その概要は当社定時株主総会にて議案として諮る予定であり、出席株主の総議決権の過半数のご賛同が得られない場合は、その時点で当該プランは廃止されるものとします（サンセット条項）。

## 5. 本プランの合理性について

### (1) 買収防衛策に関する指針との整合性

本プランは、平成17年5月27日に経済産業省及び法務省から公表された「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」（以下、「買収防衛指針」といいます。）に定める三原則、すなわち、①企業価値・株主共同の利益の確保、②事前開示・株主意思の原則、及び、③必要性・相当性の原則のすべてを充足しており、買収防衛指針に完全に沿った内容となっております。

以下、本プランが買収防衛指針の要請を充足している点について説明いたします。

### (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

本プランは、上述のとおり、当社株式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不適切なものでないか否かを株主の皆様が判断するために必要な情報や時間を確保し、かつ、株主の皆様のために交渉を行うこと等を可能とすることで、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保し、向上させるという目的をもって導入されるものです。

### (3) 株主意思を十分に尊重していること（サンセット条項）

本プランは、平成18年5月19日開催の当社取締役会決議により発効しますが、本プラン導入につき本定時株主総会において出席株主の総議決権の過半数のご賛同を得られなかった場合には、その時点で廃止されます。また、本プランの有効期限は、平成19年に開催される当社定時株主総会終結の時まで（但し、それまでに当社取締役会にて本プランを廃止する旨の決議をした場合はその時まで）と設定されており、それ以降も1年毎に、当社定時株主総会にて、本プランの継続又は修正に関して株主の皆様意思を確認させていただきます。従いまして、本プランは、株主の皆様意思を十分に尊重した買収防衛策であると考えます。

### (4) 独立社外者で構成される企業価値評価委員会の意見の尊重

本プランにおいては、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、企業価値評価委員会が、当該大規模買付行為が当社の企業価値・株主の共同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、対抗措置の発動・不発動を判断することとなります。また、当社取締役会は、企業価値評価委員会による勧告に従うことにより当社の企業価値・株主共同の利益が毀損されることが明らかである場合でない限りは、企業価値評価委員会の勧告内容と異なった判断をすることはできません。

このように、企業価値評価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、その判断の概要については株主の皆様へ情報開示をすることとされており、当社の企業価値・株主共同の利益に資する範囲で本プランが運営される仕組みが確保されていると考えます。

#### (5) 客観的かつ合理的な要件の設定・取締役会による恣意的判断の排除

本プランは、上述のとおり、原則として合理的かつ詳細な対抗措置発動の客観的要件の充足が企業価値評価委員会において判断されない限り発動されないように設定されております。従いまして、本プランでは、客観的かつ合理的な要件を設定することによって、当社取締役会による当社株式の大規模買付行為に対す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されているものと考えます。

また、本プランでは、上述のとおり、合理的かつ客観的な対抗措置不発動要件も設定されております。この運用についても、企業価値評価委員会が対抗措置不発動要件の基礎となる事情が存在するかどうかを判断した上で当社取締役会に対して勧告を行い、当社取締役会は勧告に示された企業価値評価委員会の判断を最大限尊重して対抗措置不発動要件の充足の有無を判断します。従いまして、本プランでは、当社株式の大規模買付行為に対する対抗措置不発動の決定についても、当社取締役会の恣意的判断が排除される仕組みが確保されているものと考えます。

#### (6) デッドハンド型買収防衛策ではないこと

本プランは、当社の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定により廃止することができるものとされており、当社の全取締役の任期は1年であり、取締役の任期の期差制や解任制限等は存在しないことから、1回の株主総会により全取締役の選解任が可能ですので、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が当社取締役会の構成員の過半数を占めた場合、当該取締役会決議により本プランを廃止することができます。従いまして、本プランは、いわゆる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）、スローハンド・ビルといった、経営陣による買収防衛策の廃止を不能又は困難とする性格を有するライツプランとは全く性質が異なります。

#### (7) 第三者専門家の意見の取得

本プランにおいては、企業価値評価委員会は、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

ができます。これにより、企業価値評価委員会による判断の公正さ及び客観性がより強く担保される仕組みとなっています。

## 6. 株主及び投資家の皆様への影響

### (1) 本プランの導入時に株主の皆様にご与える影響

本プランの導入時点においては、本新株予約権の無償割当て自体は行われませんので、株主の皆様の権利関係には影響はございません。

### (2) 対抗措置発動時（本新株予約権の無償割当て時）に株主の皆様にご与える影響

本プランに基づく対抗措置として本新株予約権の無償割当てが行われる場合は、割当基準日における最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された株主の皆様は、申込等の手続をすることなく、当該本新株予約権の無償割当効力発生日において、当然に新株予約権者となります。仮に、株主の皆様が権利行使期間内に、金銭の払込その他本新株予約権の行使にかかる手続を経ない場合は、当該本新株予約権は消滅いたします（会社法第287条）。そのため、ある株主の本新株予約権が消滅した場合、その方が保有する当社株式は、他の株主の皆様による本新株予約権の行使によって希釈化することになります。但し、当社は、当社取締役会の決定により、下記(3)③に記載する手続により、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様から本新株予約権を取得し、それと引き換えに当社普通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、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様は、本新株予約権の行使及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、その場合保有する当社株式一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。

### (3) 本新株予約権の無償割当て、行使及び当社による取得に伴って株主の皆様に必要な手続

#### ① 名義書換の手続

当社取締役会において、本新株予約権を無償割当てすることを決議した場合には、当社は、本新株予約権の割当基準日を公告いたします。割当基準日における最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された株主に本新株予約権が割り当てられますので、株主の皆様におかれては、速やかに株式の名義書換手続を行っていただく必要があります（なお、証券保管振替機構に対する預託を行っている株券については、名義書換手続は不要です。）。

#### ② 本新株予約権の行使の手続

当社は、割当基準日における最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された株主の皆様に対し、本新株予約権の行使請求書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を受けた株主の皆様が権利行使期間内に権利行使を行う場合には、新株予約権行使請求書等を提出した上、1円を払込取扱場所に払い込むことにより、1個の新株予約権につき、1株の当社普通株式（但し、場合によって調整されることがあります。）が発行されることとなります。但し、本新株予約権には差別行使条件を付しておりますので、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者については、本新株予約権の権利行使を行うことはできません。

### ③ 当社による本新株予約権取得の場合の手続

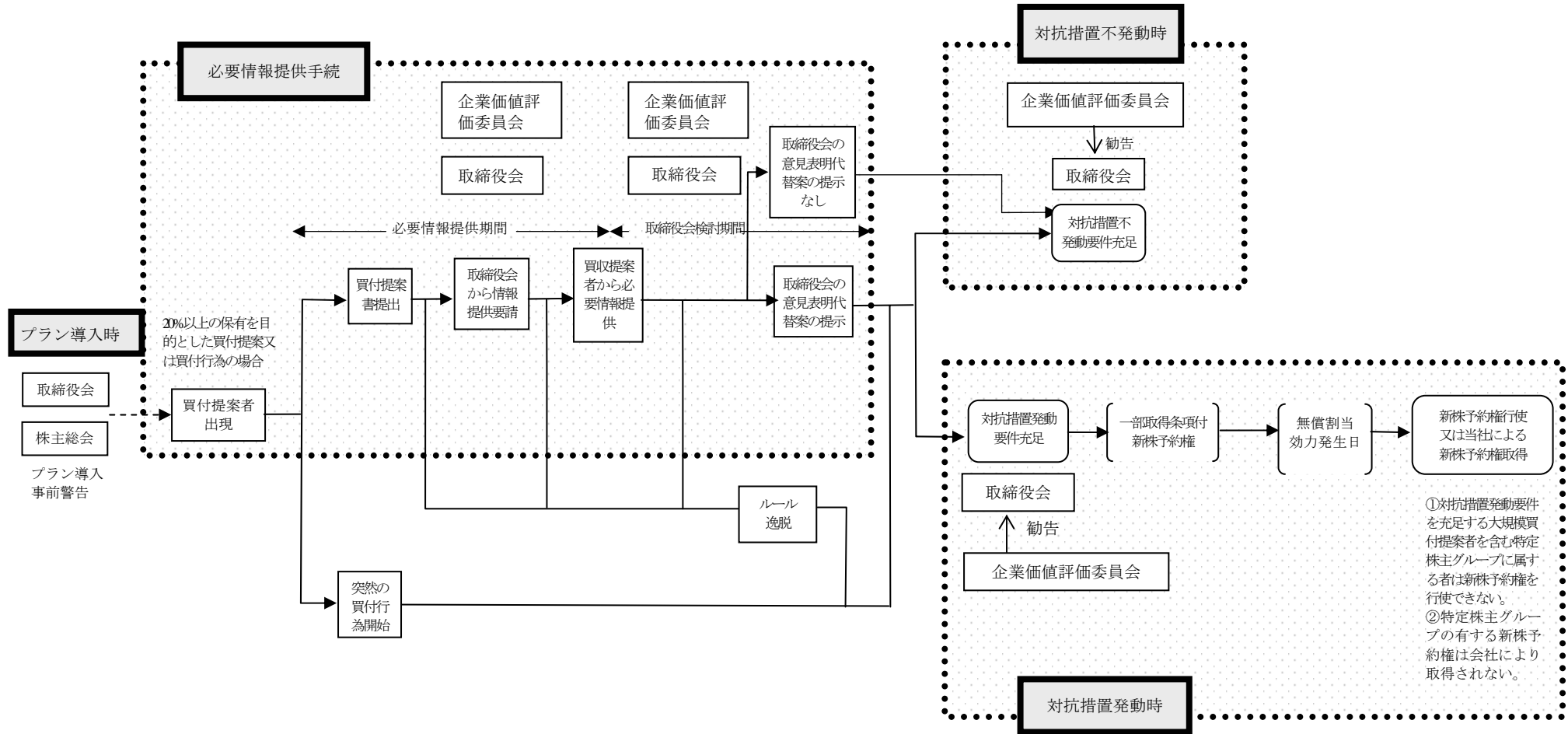
当社取締役会が本新株予約権の一部を当社普通株式と引換えに取得する場合には、当社取締役会が別途定める本新株予約権取得日をもって、対抗措置発動要件を充足すると判断された大規模買付者を含む特定株主グループに属する者以外の株主の皆様は、行使価額相当の金銭を払い込むことなく、当社による本新株予約権の取得の対価として、当社普通株式を受領されることとなります。

上記のほか、名義書換方法及び払込方法の詳細につきましては、本新株予約権の無償割当て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公告又は通知いたしますので、当該内容をご確認ください。

以上



添付資料 1 本プランの導入から対抗措置の発動・不発動までのフロー表



## 添付資料2 企業価値評価委員会の活動概要及び委員のご紹介

### 1. 企業価値評価委員会の活動の概要

当社取締役会が、以下の事項を判断するに際して必要となる場合には、企業価値評価委員会が招集され、下記の事項について検討したうえでその結果を当社取締役会に助言又は勧告を行います。

- ① 大規模買付者による買付提案書及び本必要情報の精査及び検討
- ② 大規模買付者による大規模買付行為に対する対抗措置（新株予約権の無償割当て）の発動又は不発動を決定するための対抗措置発動要件又は対抗措置不発動要件に該当する事情の存否の判断
- ③ 大規模買付者による買付提案に基づく企業価値評価と当社取締役会が提示する代替案に基づく企業価値評価の検討及び精査

この企業価値評価委員会は、原則として3ヶ月に1回開催され、評価委員に対する当社の経営方針及び経営状況等についての理解を深め、上記の活動において迅速かつ適切な判断を可能とするようにつとめます。企業価値評価委員会は、本プランの導入につき利害関係のない独立社外者から選任された合計3名以上5名以下の委員で組織されます。企業価値評価委員会には、原則として、当社取締役1人が出席して、企業価値評価委員会における検討に必要な事項に関する説明を行います。また、企業価値評価委員会は、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ます。当社は、企業価値評価委員会を構成する評価委員との間で、評価委員が企業価値評価委員会における上記の活動をするための業務委託契約を締結し、評価委員は当該業務委託契約に基づき善管注意義務に従って上記の活動を行います。また、評価委員が、社外取締役又は社外監査役として選任される場合には、当該評価委員は社外取締役又は社外監査役として活動を行います。当社取締役会は、企業価値評価委員会による勧告に従うことにより当社の企業価値・株主共同の利益が毀損されることが明らかである場合を除き、この企業価値評価委員会による勧告を最大限尊重して、上記の事項に関する判断を行います。

### 2. 企業価値評価委員会の委員のご紹介

氏名 高 巖

略歴	平成8年	麗澤大学国際経済学部助教授
	平成13年	麗澤大学国際経済学部教授兼企業倫理研究センター副センター長
	平成15年	麗澤大学国際経済学部教授兼企業倫理研究センター長（現任）
	平成17年	三井住友海上火災保険株式会社取締役（現任）

氏名 本井 文夫

略歴 昭和42年 最高裁判所司法研修所  
昭和44年 東京地方裁判所裁判官任官  
昭和50年 裁判官退官（盛岡地方・家庭裁判所）  
弁護士登録（大阪弁護士会）  
弁護士法人御堂筋法律事務所パートナー（現任）

氏名 関 正弘

略歴 昭和40年 公認会計士登録  
昭和62年 デロイト・ハスキング・アンド・セルズ東京事務所総代表  
平成2年 監査法人トーマツの国際担当専務代表社員  
平成12年 国際大学大学院客員教授  
平成13年 早稲田大学講師  
国際大学教授  
平成14年 NPO 法人国際会計教育協会会長（現任）  
平成18年 当社社外監査役（予定）

### 添付資料3 本新株予約権の概要

(本新株予約権の割当てを受ける株主及び割り当てる新株予約権の個数)

本新株予約権の無償割当て決議を行う際に定める日(下記(11)の本新株予約権の割当基準日(以下、「割当基準日」という。)をいう。)の最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された株主に対し、その所有株式(但し、当社の有する当社普通株式を除く。)1株につき1個の割合で本新株予約権を割り当てる。

(本新株予約権無償割当てに関する事項)

#### (1) 本新株予約権の名称

第1回日本ハム株式会社新株予約権(予定)

#### (2) 本新株予約権無償割当ての目的

当社は、当社株式の大規模買付行為によって当社の企業価値・株主共同の利益が毀損することを防止し、当社に対する大規模買付行為及び大規模買付提案に対して、当社の企業価値・株主共同の利益を確保するための合理的な手段として用いることを目的として、本新株予約権の無償割当てを行う。

#### (3) 本新株予約権の目的となる株式の種類及び数

- (a) 本新株予約権の目的となる株式の種類は当社普通株式とする。
- (b) 本新株予約権の目的となる株式の総数は、割当基準日の最終の発行済株式数(但し、当社の有する当社普通株式の数を除く。)を上限とする。なお、下記(17)により対象株式数(下記(4)に定義する。)が調整される場合には、当該調整後の対象株式数に無償割当てを行う本新株予約権の総数を乗じた数に調整される。

#### (4) 無償割当てをする本新株予約権の総数

割当基準日の最終の発行済株式数(但し、当社の保有する当社普通株式の数を除く。)を上限とする。なお、本新株予約権1個当たりの目的となる株式の数(以下「対象株式数」という。)は1株とする。但し、対象株式数は下記(17)により調整される。

#### (5) 本新株予約権の行使により発行する株式の発行価額の総額

払込価額(下記(6)に定義する。)に、上記(4)に定める本新株予約権の総数を乗じた額を上限とする。

(6) 各本新株予約権の行使に際して払込みをなすべき額及びその1株当たりの金額

- (a) 各本新株予約権の行使に際して払込みをなすべき額（以下「払込価額」という。）は1円とする。
- (b) 各本新株予約権の行使に際して払込みをなすべき1株当たりの金額は1円とする。但し、下記(17)により対象株式数が調整される場合には、1円を当該調整後の対象株式数で除した数に調整される。

(7) 本新株予約権の行使によって増加する資本金の金額

本新株予約権の行使の際の払込価額全額につき当社の資本金が増加するものとする。

(8) 本新株予約権の権利行使期間

本新株予約権の無償割当て決議の際に定める日<sup>6</sup>から30日とする。但し、下記(10)の規定に基づき当社が取得した本新株予約権については、下記(10)(a)に定義する本新株予約権取得日をもって当該本新株予約権の権利行使期間（以下、(8)に基づいて決定される本新株予約権の権利行使期間を「権利行使期間」という。）は終了するものとする。また、権利行使期間の最終日が銀行休業日にあたるときはその前銀行営業日を最終日とする。

(9) 本新株予約権の行使の条件

- (a) 本新株予約権者が複数の本新株予約権を保有する場合、本新株予約権者はその保有する本新株予約権の全部又は一部を行使することができる。但し、一部を行使する場合には、その保有する本新株予約権の整数個の単位でのみ行使することができる。
- (b) 本新株予約権は、本新株予約権の割当てを受けた者が、その割当てを受けた本新株予約権のみを行使できる。但し、①本新株予約権の割当てを受けた者から、下記(15)に定める取締役会の承認を得て本新株予約権が承継された場合、及び、②本新株予約権の割当てを受けた者から、本新株予約権が法令に従って当然に承継され、下記(15)に定める取締役会の承認を要しない場合は、かかる承継を受けた者は、これにより取得した本新株予約権を行使することができる。
- (c) 上記(a)及び(b)にかかわらず、大規模買付者に関して、本新株予約権の無償割当ての決議時点において、別に設置する企業価値評価委員会が大規模買付者の提示した買付提案又は大規模買付者による大規模買付行為に基づく当社の株券等の保有により、対抗措置発動要件の基礎となる事情が存在すると認められると判定の上取締役会に対してこれを勧告し、当該勧告に基づいて当社取締役会が対抗措置発動要件が充足することを確認し、これに基づいて本新株予約権の無償割当ての決議を行った場合、以下の者は、その保有する本新株予約権を行使できないものとする。

---

<sup>6</sup>権利行使期間の開始日は新株予約権の割当基準日後約1ヵ月半後に設定される予定です。

- ア. 当該大規模買付者
- イ. 当該大規模買付者の共同保有者
- ウ. 当該大規模買付者の特別関係者
- エ. 上記ア. ないしウ. 記載の者から本新株予約権を取締役会の承認を受けることなく譲受又は承継した者

なお、次の(ア)ないし(イ)に掲げる用語の意義は、別段の定めのない限り、当該(ア)ないし(イ)に定めるところによる。

- (ア) 「特別関係者」とは、証券取引法（昭和23年4月13日法律第25号。その後の改正を含む。以下同じ。）第27条の2第7項に規定する特別関係者をいう。
- (イ) 「株券等」とは、証券取引法第27条の23第1項に規定する株券等をいう。
- (ウ) 「共同保有者」とは、証券取引法第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むものとする。
- (エ) 「保有」とは、証券取引法第27条の23第4項に規定する保有をいう。
- (オ) 「保有者」とは、証券取引法第27条の23第1項に規定する保有者をいい、同条第3項に基づき保有者とみなされる者を含むものとする。
- (カ) 「本プラン」とは、当社の平成18年5月[19]日の当社取締役会決議において決定された当社株式の大規模買付行為への対応方針をいう。
- (キ) 「大規模買付行為」とは、本プランにおいて定められる大規模買付行為をいう。
- (ク) 「大規模買付者」とは、本プランにおいて定められる大規模買付者をいう。
- (ケ) 「大規模買付者等」とは、大規模買付者、並びに大規模買付者の共同保有者及び特別関係者をいう。
- (コ) 「大規模買付提案」とは、本プランにおいて定められる大規模買付提案をいう。
- (イ) 「対抗措置発動要件」とは、本プランにおいて定められる対抗措置発動要件をいう。

(10) 当社による本新株予約権の取得に関する条件

- (a) 当社は、当社が本新株予約権の一部を取得することが適切と当社取締役会が認める場合には、当社取締役会が定める日（以下、「本新株予約権取得日」という。）が到来することをもって、下記(10)(b)の規定に従って本新株予約権を取得することができる。本新株予約権取得日は、下記(12)に基づいて決定される本新株予約権の無償割当ての効力発生日から権利行使期間の最終日までの期間内で当社取締役会が定めるものとする。但し、当社取締役会が本新株予約権取得日を定める決議をすることができる期間は、権利行使期間の開始日の前日までとする。
- (b) 当社は、本新株予約権取得日をもって、上記(9)(c)の規定により本新株予約権を行使することができない者以外の者が有する本新株予約権をすべて取得し、これと引き換えに本新株予約権1個につき対象株式数の当社普通株式を交付することができる。

(11) 本新株予約権の割当基準日

本新株予約権の無償割当て決議の際に定める日

- (12) 本新株予約権の無償割当ての効力発生日

本新株予約権の無償割当て決議の際に定める日

- (13) 本新株予約権の行使請求受付場所

本新株予約権の無償割当て決議を行う際に定める場所

- (14) 本新株予約権の行使に際して払込みをなすべき払込取扱金融機関

本新株予約権の無償割当て決議を行う際に定める払込取扱金融機関

- (15) 本新株予約権の譲渡制限

本新株予約権の譲渡については、当社の取締役会の承認を要する。

- (16) 本新株予約権証券の発行に関する事項

本新株予約権証券は、本新株予約権者の請求があった場合に限り発行する。

- (17) 対象株式数の調整

- (a) 当社は、本新株予約権の無償割当ての後、株式の分割、無償割当て又は併合を行う場合は、対象株式数を次に定める算式により調整する。調整後対象株式数の算出にあたっては、小数第4位まで算出し、その小数第4位を四捨五入する。

$$\text{調整後対象株式数} = \text{調整前対象株式数} \times \text{分割、無償割当て又は併合の比率}$$

- (b) 調整後の対象株式数の適用時期等は、次に定めるところによる。

- ア. 調整後の対象株式数は、①株式の分割の場合は会社法第183条第2項第2号に規定する株式の分割がその効力を生ずる日（以下、「株式分割効力発生日」という。）以降、②株式の無償割当ての場合は会社法第186条第1項第2号に規定する株式の無償割当てがその効力を生ずる日（以下、「株式無償割当効力発生日」という。）の翌日以降、③株式の併合の場合は会社法第180条第2項第2号に規定する株式の併合がその効力を生ずる日の翌日以降、これを適用する。但し、分配可能な剰余金から資本に組入れられることを条件としてその部分をもって株式の分割又は無償割当てにより当社普通株式を発行する旨取締役会で決議する場合で、当該分配可能な剰余金の資本組入れの決議をする株主総会の終結の日以前の日を株式分割効力発生日又は

株式無償割当効力発生日とする場合は、調整後の対象株式数は、当該分配可能な剰余金の資本組入れの決議をした株主総会の終結の日の翌日以降、これを適用する。

- イ. 上記ア. 但書の場合で、株式分割効力発生日又は株式無償割当効力発生日の翌日から当該分配可能な剰余金の資本組入れの決議をした株主総会の終結の日までに本新株予約権の行使をなした者に対しては、次に定める算式により当該株主総会の終結の日の翌日以降当社普通株式を発行する。この場合に、1株未満の端数を生じたときは、これを切り捨て、現金による調整は行わない。

株式数 = (分割又は無償割当ての比率-1) × (当該期間内に本新株予約権を行使した場合、調整前対象株式数に基づき発行された株式数)