

**【表紙】**

|                       |  |
|-----------------------|--|
| 【発行登録番号】              | 25 - 関東74  |
| 【提出書類】                | 発行登録書  |
| 【提出先】                 | 関東財務局長   |
| 【提出日】                 | 平成25年6月26日   |
| 【会社名】                 | 長瀬産業株式会社   |
| 【英訳名】                 | NAGASE & CO., LTD.   |
| 【代表者の役職氏名】            | 代表取締役社長 長瀬 洋   |
| 【本店の所在の場所】            | 大阪市西区新町一丁目1番17号  |
| 【電話番号】                | 大阪(06)6535-2081  |
| 【事務連絡者氏名】             | 財務部商事法務・広報課統括 丸山 晃一  |
| 【最寄りの連絡場所】            | 東京都中央区日本橋小舟町5番1号   |
| 【電話番号】                | 東京(03)3665-3028  |
| 【事務連絡者氏名】             | 財務部商事法務・広報課統括 丸山 晃一  |
| 【発行登録の対象とした募集有価証券の種類】 | 新株予約権証券  |
| 【発行予定期間】              | この発行登録書による発行登録の効力発生予定日（平成25年7月4日）から2年を経過する日（平成27年7月3日）まで発行予定額  |
| 【発行予定額又は発行残高の上限】      | 0円（注）1<br>208,571,715円（注）2<br>（注）1 新株予約権証券の発行価額の総額です。<br>2 新株予約権証券の発行価額の総額に新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額としております。                                     |
| 【安定操作に関する事項】          | 該当事項はありません。  |
| 【縦覧に供する場所】            | 長瀬産業株式会社 東京本社<br>（東京都中央区日本橋小舟町5番1号）<br>長瀬産業株式会社 名古屋支店<br>（名古屋市中区丸の内3丁目14番18号）<br>株式会社大阪証券取引所<br>（大阪市中央区北浜1丁目8番16号）<br>株式会社東京証券取引所<br>（東京都中央区日本橋兜町2番1号） |

## 第一部【証券情報】

### 第1【募集要項】

以下に記載するもの以外については、有価証券を募集により取得させるに当たり、その都度「訂正発行登録書」又は「発行登録追補書類」に記載します。

#### 1【新規発行新株予約権証券】

##### (1)【募集の条件】

|         |                 |
|---------|-----------------|
| 発行数     | 未定（注）1、（注）2     |
| 発行価額の総額 | 0円              |
| 発行価格    | 0円              |
| 申込手数料   | 該当事項はありません。（注）3 |
| 申込単位    | 該当事項はありません。（注）3 |
| 申込期間    | 該当事項はありません。（注）3 |
| 申込証拠金   | 該当事項はありません。（注）3 |
| 申込取扱場所  | 該当事項はありません。（注）3 |
| 割当日     | 該当事項はありません。（注）3 |
| 払込期日    | 該当事項はありません。（注）3 |
| 払込取扱場所  | 該当事項はありません。（注）3 |

- (注) 1 新株予約権の割当総数は、新株予約権の無償割当てに関する取締役会決議もしくは状況により株主総会決議（以下、「新株予約権無償割当決議」といいます。）において別途定める割当基準日（以下、「割当基準日」といいます。）における最終の発行済の普通株式総数（但し、同時点において当社の有する当社の普通株式の数を除きます。）を上限とします。
- 2 当社は、割当基準日における最終の株主名簿に記録された株主に対し、その保有する当社の普通株式（但し、同時点において当社の有する当社の普通株式を除きます。）1株につき新株予約権1個の割合で、新株予約権を無償で割り当てます。
- 3 新株予約権無償割当てのため、申込手数料、申込単位、申込期間、申込証拠金、申込取扱場所、割当日、払込期日及び払込取扱場所はありません。なお、新株予約権の無償割当ての効力発生日は、新株予約権無償割当決議において別途定める日とします。

## (2)【新株予約権の内容等】

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| 新株予約権の目的となる株式の種類                    | 長瀬産業株式会社 普通株式<br>単元株式数は100株です。<br>完全議決権付株式であり、権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式です。   |
| 新株予約権の目的となる株式の数                     | 未定<br>(1) 新株予約権1個あたりの新株予約権の目的となる株式の数は、新株予約権無償割当決議において別途定める数とします。<br>(2) 新株予約権の目的となる株式の総数は、当社定款に規定される発行可能株式総数から新株予約権無償割当決議時点における発行済株式総数（但し、同時点において当社の有する当社株式の数を除きます。）を控除した数を上限とします。 |
| 新株予約権の行使時の払込金額                      | 未定<br>新株予約権の行使に際して出資される財産は金銭とし、払込をなすべき額は、新株予約権無償割当決議において別途定める1円以上の額とします。   |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額     | 未定   |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額 | 未定   |
| 新株予約権の行使期間                          | 未定<br>新株予約権無償割当決議において別途定める期間とします。  |
| 新株予約権の行使請求の受付場所、取次場所及び払込取扱場所        | 未定   |
| 新株予約権の行使の条件                         | 未定（注）1   |
| 自己新株予約権の取得の事由及び取得の条件                | 未定（注）2、（注）3  |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                      | 新株予約権の譲渡による取得については、当社の取締役会の承認を要するものとします。   |
| 代用払込みに関する事項                         | 該当事項はありません。  |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項            | 未定   |

- (注) 1 新株予約権無償割当決議において別途定めるものとします。なお、取締役会が所定の手続に従って定める一定の大規模買付者（（注）4）、並びにその共同保有者（金融商品取引法第27条の23第5項に定義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。以下同じとします。）及び特別関係者（金融商品取引法第27条の2第7項に定義される特別関係者をいいます。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。なお、大規模買付者の共同保有者は、大規模買付者の特別関係者とみなします。以下同じとします。）並びにこれらの者が実質的に支配し、これらの者と共同して行動する者として取締役会が認めた者等による権利行使は認められないことの行使条件を付すこともありえます。
- 2 当社は、大規模買付者による大規模買付ルールの違反その他の一定の事由が生じること又は取締役会が別途定める日が到来することのいずれかを条件として、取締役会の決議に従い、新株予約権の全部又は取締役会が所定の手続に従って定める一定の大規模買付者（（注）4）並びにその共同保有者及び特別関係者並びにこれらの者が実質的に支配し、これらの者と共同して行動する者として取締役会が認めた者等以外の新株予約権者が所有する新株予約権のみを取得することができる旨の取得条項を付すことができるものとします。詳細については、新株予約権無償割当決議において別途定めるものとします。
- 3 当社取締役会が、対抗措置の発動を維持することが相当でないと判断した場合、その他新株予約権無償割当決議において別途定める場合には、当社は新株予約権の全部を無償にて取得することができるものとします。

- 4 次の もしくは のいずれかに該当する行為(但し、当社取締役会が予め承認をしたものを除きます。)又はその可能性のある行為を行う者をいいます。

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項に定義される株券等をいいます。以下別段の定めがない限り同じとします。)に関する大規模買付者の株券等保有割合(金融商品取引法第27条の23第4項に定義される株券等保有割合をいいます。以下同じとします。なお、かかる株券等保有割合の計算上、特別関係者は、大規模買付者の共同保有者とみなします。また、かかる株券等保有割合の計算上、当社の発行済株式の総数は、当社が公表している直近の情報を参照することができるものとします。)が20%以上となる当該株券等の買付けその他の取得

当社が発行者である株券等(金融商品取引法第27条の2第1項に定義される株券等をいいます。以下、本において同じとします。)に関する大規模買付者の株券等所有割合(金融商品取引法第27条の2第8項に定義される株券等所有割合をいいます。以下同じとします。なお、かかる株券等所有割合の計算上、当社の総議決権の数は、当社が公表している直近の情報を参照することができるものとします。)とその特別関係者の株券等所有割合との合計が20%以上となる当該株券等の買付けその他の取得

- 5 新株予約権は、財務及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に照らして不適切な者によって当社の財務及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環として発行されるものです。

(3) 【新株予約権証券の引受け】

該当事項はありません。

2 【新規発行による手取金の使途】

(1) 【新規発行による手取金の額】

新株予約権は無償で発行されるものであり、新株予約権の発行自体による手取金は発生しません。新株予約権の行使による払込みは、新株予約権者の判断によるため、新株予約権の行使による払込みの手取金の額は未定です。

(2) 【手取金の使途】

未定

第2 【売出要項】

該当事項はありません。

### 第3【その他の記載事項】

#### 当社株式の大規模買付行為に関する対応方針（買収防衛策）について

当社は、平成19年5月28日開催の当社取締役会および平成19年6月27日開催の当社第92回定時株主総会の決議に基づき導入した当社株式の大規模買付行為に関する対応方針（買収防衛策）について、平成22年5月21日開催の当社取締役会および平成22年6月25日開催の当社第95回定時株主総会の決議に基づき、その内容を一部改定したうえで更新しております。その後、平成25年5月20日開催の当社取締役会及び平成25年6月26日開催の当社第98回定時株主総会の決議に基づき、内容を一部改定したうえで更新しております。（以下、更新後の対応方針を「本プラン」といいます。）

本プランへの更新につきましては、当社の社外監査役2名を含む監査役4名全員も、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、賛成しております。

#### ・本プランについて

##### 1. 本プランへの更新の目的

当社は上場会社として当社株式の自由な売買を原則として認めるべきであると考えており、当社取締役会の賛同を得ずに行われる大規模買付行為（いわゆる「敵対的買収」）であっても、これを一概に否定するものではありません。また、当社の支配権の移転を伴う当社株式の買付行為に応じるか否かも、個々の株主によって判断されるべき事項であると認識しておりますし、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者を当社自身が定めるべきであるとは考えておりません。

もっとも、株式の大規模買付行為の中には、大規模買付者の示した条件が当社の本源的価値を適正に反映しないもの、株主、顧客、取引先、社員、地域社会等のステークホルダーの皆様との円滑な関係の中長期的な確保が失われる可能性のあるもののほか、その目的等から見て企業価値及び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のあるもの、当社取締役会や株主が株式の大規模買付行為の内容等について検討しあるいは当社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等、当社の企業価値及び株主共同の利益に資さないものも少なくありません。

そのような中で、外部者である買収者から、大規模買付けの提案を受けた際には、上記の諸点のほか、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の当社グループの企業価値を構成する要素等、様々な要素を適切に把握した上で、当該大規模買付行為が当社グループの企業価値及び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。

かかる事情を背景に、当社取締役会は、大規模買付行為を行おうとする者が現れた際に、当該大規模買付行為に応じるか否かを個々の株主が判断するための情報と時間及び当社取締役会が株主の皆様へ代替案を提示等するための情報と時間を確保し、また、株主の皆様のために交渉を行うこと等を可能として、大規模買付行為のうち当社グループの企業価値及び株主共同の利益に資さないものを可及的に排除するため、そのような大規模買付行為を抑止するための枠組みを構築することが必要不可欠であると判断し、当社の財務及び事業方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及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として、本プランへの更新を決定いたしました。

##### 2. 本プランの概要

本プランは、当社の企業価値及び株主共同の利益を確保し向上させることを目的として、大規模買付行為が行われる場合に、大規模買付者に対し、事前に当該大規模買付行為等に関する情報の提供を求め、当社が、当該買付け等についての情報収集・検討等を行う期間を確保した上で、株主の皆様へ当社経営陣の計画や代替案等を提示したり、大規模買付者との交渉等を行っていくための手続を定めています。

かかる手続が遵守されなかった場合には、下記 .10.記載の「対抗措置の具体的内容」に定める対抗措置（新株予約権の無償割当て）を講じることがあります。当該対抗措置の発動により、結果的に手続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。他方、手続が遵守されている場合は、原則として対抗措置は講じませんが、下記 .9.(2)イ.記載の「大規模買付行為が当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に反すると認められる場合の取扱い」に定めるように、当該大規模買付行為が当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に反すると認められる場合には、下記 .10.記載の「対抗措置の具体的内容」に定める対抗措置（新株予約権の無償割当て）を講じることがあります。

本プランの具体的内容は、3.以下に記載のとおりです。

### 3. 対抗措置発動の対象となる大規模買付行為の定義

次の又はのいずれかに該当する行為(但し、当社取締役会が予め承認をしたものを除きます。)又はその可能性のある行為(以下「大規模買付行為」と総称します。)がなされ、又はなされようとする場合に、本プランに基づく対抗措置が発動される場合があります。

当社が発行者である株券等に関する大規模買付者の株券等保有割合が20%以上となる当該株券等の買付けその他の取得

当社が発行者である株券等(注1)に関する大規模買付者の株券等所有割合とその特別関係者の株券等所有割合との合計が20%以上となる当該株券等の買付けその他の取得

(注1) 金融商品取引法第27条の2第1項に定義される株券等をいいます。以下本において同じとします。

### 4. 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、まず当社代表取締役社長宛に、本プランに定める手続(以下「大規模買付ルール」といいます。)に従う旨の誓約文言等を記載した表明書(以下「意向表明書」といいます。)を提出していただくこととします。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、大規模買付者が現に保有する当社の株券等の数、意向表明書提出前60日間における大規模買付者の当社株式の取引状況及び提案する大規模買付行為の概要を明示していただきます。なお、意向表明書における使用言語は日本語に限ります。

当社は、大規模買付者から意向表明書の提供があった場合、取締役会又は独立委員会が適切と認める事項について、適用ある法令等及び金融商品取引所規則に従って、開示いたします。

### 5. 大規模買付者に対する情報提供要求

当社が上記4.の意向表明書を受領した後5営業日(初日不算入)以内に、取締役会は、株主の皆様の判断及び取締役会としての意見形成のために、当社代表取締役社長宛に提供していただく情報(以下「大規模買付情報」といいます。)のリストを大規模買付者に交付し、速やかに当該リストに記載された情報を提供していただくこととします。なお、当初提供していただいた情報だけでは大規模買付情報として不足していると取締役会が判断した場合、十分な大規模買付情報が揃うまで追加的に情報提供していただくことがあります。

取締役会が大規模買付情報の提供が完了したと判断した場合には、当社は、その旨を適用ある法令等及び金融商品取引所規則に従って適時適切に開示します。

大規模買付情報の項目は、以下のとおりです。なお、大規模買付情報はすべて日本語にて提供していただくものとします。

ア) 大規模買付者及びそのグループ(大規模買付者の主要な株主又は出資者及び重要な子会社・関連会社を含みます。以下同じ。)の概要(大規模買付者及びそのグループの具体的な名称、事業内容、資本構成、財務内容、当社及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、過去10年以内における法令違反行為の有無並びに役員の氏名、略歴及び過去における法令違反行為の有無を含みます。)

イ) 大規模買付行為の目的、方法及び内容(買い付ける株式の数、大規模買付行為の対価の種類及び価額、大規模買付行為の時期、大規模買付行為に関連する取引の仕組み(少数株主排除の予定の有無及びその具体的方法を含みます。)、大規模買付行為及び関連する取引の実現可能性(大規模買付行為を一定の条件に係らしめている場合には当該条件の内容)並びに適法性に関する見解、大規模買付後に当社株券が上場廃止となる見込みがある場合にはその旨及びその理由等を含みます。)

ウ) 大規模買付行為に際して第三者との間における意思の連絡(当社に対して金融商品取引法第27条の26第1項に定義される重要提案行為等(以下「重要提案行為等」といいます。)を行うことに関する意思連絡を含みます。)の有無及び意思連絡が存する場合にはその内容

エ) 買付対価の算定機関に関する情報、算定根拠(大規模買付行為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及びディスシナジーの額並びに及びその算定根拠を含みます。)及び買付資金の裏づけ(実質的提供者を含む資金の提供者の具体的な名称、調達方法、資金提供が実行されるための条件の有無及びその内容、資金提供後の担保ないし誓約事項の有無及び内容並びに関連する取引の内容を含みます。)

オ) 大規模買付行為完了後に意図する当社及び当社グループの経営方針、事業計画、配当政策、財務政策、資本政策、資産活用等(当社に対し重要提案行為等を行う予定がある場合にはその具体的内容を含みます。)

カ) 買付後の社員、取引先、顧客その他の利害関係者の処遇方針

キ) 買付後の少数株主との利益相反の回避策

ク) 反社会的勢力ないしテロ関連組織との関連(直接・間接を問いません。)の有無(及び関連が存する場合にはその詳細)

ケ) その他取締役会、独立委員会等が合理的に必要と判断する情報

取締役会は、大規模買付行為の提案があった事実及び取締役に提供された大規模買付情報について、株主の皆様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、その全部又は一部を開示するものとします。

また、独立委員会は必要に応じて、取締役にに対して、大規模買付者から提供された情報について提供するよう要請することができ、取締役会はこれに応じて、大規模買付者から提供された情報を、独立委員会に対して、提供するものとします。

なお、当社が大規模買付情報の提供が完了したと判断した旨開示した後、取締役会が、大規模買付者によって当該大規模買付情報につき重要な変更がなされたと判断した場合には、その旨及びその理由その他適切と認められる情報を、適用ある法令等及び金融商品取引所規則に従って適時適切に開示することにより、従前の大規模買付情報を前提とする大規模買付行為(以下「変更前大規模買付行為」といいます。)について進めてきた本プランに基づく手続は中止され、変更後の大規模買付情報を前提とする大規模買付行為を変更前大規模買付行為とは別個の大規模買付行為として取扱い、本プランに基づく手続が改めて適用されるものとします。

## 6. 取締役会評価期間の設定等

取締役会は、大規模買付行為の評価等の難易度に応じ、大規模買付情報の提供が完了した後、60日間(対価を円貨の現金のみとする公開買付けによる全株式の買付けの場合、初日不算入)又は90日間(左記以外の大規模買付行為の場合、初日不算入)を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。)として与えられるべきものと考えます。取締役会評価期間中、取締役会は社外監査役や外部専門家等の助言を受けながら、提供された大規模買付情報を十分に評価・検討し、取締役会としての意見を慎重に取りまとめ、かかる意見を一般に公開します。また、取締役会が必要と判断した場合には、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、取締役会として株主の皆様へ代替案を提示することもあります。大規模買付行為は、かかる取締役会評価期間の経過後にのみ開始されるべきものとします。

なお、独立委員会が取締役会評価期間内に、下記7.記載の勧告を行うに至らないこと等の理由により、取締役会が取締役会評価期間内に対抗措置の発動又は不発動等の決議に至らないことにやむを得ない事情がある場合、取締役会は、独立委員会の勧告に基づき、必要な範囲内で取締役会評価期間を最長30日間(初日不算入)延長することができるものとします。当社は、取締役会が取締役会評価期間の延長を決議した場合、当該決議された具体的期間及びその具体的期間が必要とされる理由を、適用ある法令等及び金融商品取引所規則に従って、適時適切に開示いたします。

## 7. 独立委員会の設置

当社は、対抗措置の発動又は不発動の判断をはじめとする大規模買付ルールに則った一連の手続の進行に関する客観性及び合理性を担保するため、並びに、大規模買付ルールが遵守された場合で株主共同の利益を守るために適切と考える方策を採る場合においてその判断の客観性及び合理性を担保するため、取締役会から独立した組織として独立委員会を設置します。独立委員会の構成員数は3名以上5名以内とし、社外の弁護士、公認会計士、税理士、学識経験者等及び社外の経営者、並びにこれらに該当する社外取締役及び社外監査役の中から取締役会が選任します。

具体的には、独立委員会は、大規模買付行為が大規模買付ルールを遵守しておらず、又は、当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に明らかに反すると認められ、対抗措置を発動するか否かを取締役会が判断する際に、取締役会による諮問に応じて、対抗措置を発動することができる状態にあるか否か並びに対抗措置の発動に際し、株主意思確認を行う必要があるか否か等についての勧告を行います。また、独立委員会は、大規模買付者から提供される情報が十分であるか、不足しているかを取締役会が判断する際に、取締役会による諮問に応じて助言を与えます。

なお、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、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。

## 8. 取締役会の決議、株主総会の開催

取締役会は、独立委員会の勧告を最大限尊重した上で、対抗措置の発動、不発動又は中止その他必要な決議を行うものとします。

また、取締役会は、対抗措置の発動に関して、株主意思確認を行う必要があると判断した場合には、株主総会に付議することもできるものとします。この場合、取締役会は、実務上可能な限り最短の期間で株主総会を開催できるように、速やかに株主総会を招集するものとします。

当該株主総会において対抗措置の発動に関する議案が可決された場合には、取締役会は、当該株主総会における決定に従い、必要な手続きを遂行するものとします(株主総会において対抗措置の発動に関する事項の決定を取締役に委任する旨の決議がなされた場合には、対抗措置の発動に関する取締役会決議を行うものとします。)。一方、当該株主総会において対抗措置の発動に関する議案が否決された場合には、取締役会は、対抗措置の不発動に関する決議を行うものとします。

取締役会は、対抗措置の発動、不発動又は中止その他必要な決議を行った場合、あるいは、上記の株主総会を招集する

旨の決議を行った場合は、速やかに当該決議の概要その他適切と認められる情報を、適用ある法令等及び金融商品取引所規則に従って直ちに株主の皆様へ開示します。

## 9. 大規模買付行為への対応方針

### (1) 大規模買付ルールが遵守されなかった場合

大規模買付者によって大規模買付ルールが遵守されない場合には、取締役会は、当該違反のみをもって、当社の企業価値及び株主共同の利益の保護を目的として、下記 .10.記載の「対抗措置の具体的内容」に定める対抗措置（新株予約権の無償割当て）を講じることによって、大規模買付行為に対抗することがあります。

こうした対抗措置により、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、株式の経済的価値の希釈化等経済的損害、議決権割合の低下、議決権行使に関する不利益等を含む何らかの不利益を発生させる可能性があります。

従って、大規模買付ルールは、これを無視して大規模買付行為を開始することのないように大規模買付者に対して予め注意を喚起するものでもあります。

また、公開買付制度を利用する大規模買付者は、不測の損害を被ることがないように、対抗措置が講じられた場合に公開買付けを撤回できるように処置する等、関係法令に従って予め所要の手当を講じておくように注意喚起をいたします。

### (2) 大規模買付ルールが遵守された場合

#### ア. 原則的な取扱い

大規模買付者が大規模買付ルールを遵守した場合には、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を表明したり、代替案を提示したりすることにより、株主の皆様を説得するに留め、原則として、当該大規模買付行為に対する対抗措置は講じません。大規模買付者の買付提案に応じるか否かは、個々の株主において、当該買付提案及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。

#### イ. 大規模買付行為が当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に反すると認められる場合の取扱い

もっとも、大規模買付ルールが遵守されている場合であっても、当該大規模買付行為が当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に明らかに反すると認められる場合には、取締役会もしくは状況により株主総会は、適切と判断する時点において、下記 .10.記載の「対抗措置の具体的内容」に定める対抗措置（新株予約権の無償割当て）を講じることによって、大規模買付行為に対抗することがあります。

具体的には、以下の ないし の類型に該当すると認められる場合には、原則として、大規模買付行為が当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に明らかに反すると認められる場合に該当するものと考えます。

真に当社の経営に参加する意思がないにもかかわらず、ただ株価を吊り上げて高値で株式を当社関係者に引き取らせる目的で当社株式の買収を行っていると思われる場合（いわゆるグリーンメーラー）

当社の経営を一時的に支配して当社グループの事業経営上必要な知的財産権、ノウハウ、企業秘密情報、主要取引先や顧客等を大規模買付者やそのグループ会社等に移譲させる目的で当社の株式の買収を行っていると思われる場合

当社の経営を支配した後に、当社グループ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不当に流用する予定で当社の株式の買収を行っていると思われる場合

当社の経営を一時的に支配して当社グループの事業に当面関係していない不動産、有価証券等の高額資産等を売却等処分させ、その処分利益をもって一時的な高配当をさせるかあるいは一時的な高配当による株価の急上昇の機会を狙って当社の株式を高値で売り抜ける目的で当社の株式の買収を行っていると思われる場合

大規模買付者の提案する当社株券等の取得条件（買付対価の種類、価格及びその算定根拠、内容、時期、方法、違法性の有無、実現可能性等を含みますがこれに限りません。）が、当社の企業価値に照らして著しく不十分又は不適切なものであると合理的な根拠をもって判断される場合

大規模買付者の提案する当社株式の買付方法が、強圧的二段階買収(最初の買付けで全株式の買付け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けを行うことをいいます。)など、株主の判断の機会又は自由を制約し、事実上、株主に当社株式の売却を強要するおそれがあると判断される場合

大規模買付者による支配権取得により、株主、顧客、取引先、社員等の当社のステークホルダーの利益を含む当社の企業価値の著しい毀損が予想される等、その結果当社の企業価値の維持及び向上を著しく妨げるおそれがあると合理的な根拠をもって判断される場合

大規模買付者の経営陣又は主要株主に反社会勢力と関係を有する者が含まれている場合等、大規模買付者が公序良俗の観点から当社の支配株主として不適切であると判断される場合

その他、ないしに準ずる場合で、当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に明らかに反すると認められる場合

当該大規模買付行為が当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に反すると認められるか否かの検討及び判断に当たって、取締役会は、大規模買付者の提供する買付け後の経営方針等を含む情報に基づいて当該大規模買付者及び大規模買付行為の具体的内容(目的、方法、対象、取得対価の種類・金額等)や当該大規模買付行為が企業価値及び株主共同の利益に与える影響を検討いたしますが、その客観性及び合理性を担保するため、取締役会が適切と判断する時点において、独立委員会に対して当該大規模買付行為が当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に反すると認められるかどうかにつき諮問し、勧告を受けることといたします。

#### 10. 対抗措置の具体的内容

当社が本プランに基づき発動する大規模買付行為に対する対抗措置は、新株予約権の無償割当てとします。大規模買付行為に対する対抗措置として新株予約権の無償割当てをする場合(以下、発行される新株予約権を「本新株予約権」といいます。)の概要は、別紙に記載のとおりですが、実際に本新株予約権の無償割当てをする場合には、(i)取締役会が所定の手続に従って定める一定の大規模買付者並びにその共同保有者及び特別関係者並びにこれらの者が実質的に支配し、これらの者と共同して行動する者として取締役会が認めた者等による権利行使は認められないとの行使条件や、(ii)当社が本新株予約権の一部を取得することとするとともに、取締役会が所定の手続に従って定める一定の大規模買付者並びにその共同保有者及び特別関係者並びにこれらの者が実質的に支配し、これらの者と共同して行動する者として取締役会が認めた者等以外の新株予約権者が所有する本新株予約権のみを取得することができる旨を定めた取得条項など、大規模買付行為に対する対抗措置としての効果やその対抗措置としての相当性を勘案した行使期間、行使条件、取得条項等を設けることがあります。

#### ・本プランの有効期間並びに継続、廃止及び変更

本プランの有効期間は、平成28年に開催される当社定時株主総会の終了時点までとします。

但し、かかる有効期間の満了前であっても、株主総会において本プランを廃止する旨の議案が承認された場合、又は取締役会において本プランを廃止する旨の決議がなされた場合、本プランはその時点で廃止されるものとします。従って、本プランは、株主の皆様のご意向に従って随時これを廃止させることが可能です。

また、当社取締役の任期は1年とされておりますので、本年以降の定時株主総会の終結後最初に開催される取締役会において、本プランの継続、廃止又は変更の是非につき検討・討議を行います。

なお、当社は、企業価値及び株主共同の利益の確保・向上の観点から、定時株主総会の終結後最初に開催される取締役会以外の取締役会におきましても、必要に応じて本プランを見直し、又は本プランをご承認いただいた株主の意思に反しないと考えられる限度で変更する場合があります。取締役会において法律の変更等に伴う軽微な変更を超えて重要な変更を行った場合には、変更後最初に開催される定時株主総会において議案としてお諮りし、株主の皆様からのご賛同をいただくことといたします。

本プランの廃止、変更等が決議された場合には、当社は、取締役会又は独立委員会が適切と認める事項について、適用ある法令等及び金融商品取引所規則に従って、速やかに株主の皆様に対して開示いたします。

## ・本プランの合理性

本プランは、経済産業省及び法務省により平成17年5月27日に公表された「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」が定める三原則（ア．企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則、イ．事前開示・株主意思の原則、ウ．必要性・相当性確保の原則）を以下のとおり充足しており、また、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日に公表した「近時の諸環境の変化を踏まえた買収防衛策の在り方」の内容にも十分配慮したものとなっており、高度な合理性を有しています。

当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上の目的をもって更新されていること

本プランは、大規模買付行為が行われる場合に、大規模買付者に対し、事前に当該大規模買付行為等に関する情報の提供を求め、当社が、当該買付け等についての情報収集・検討等を行う期間を確保した上で、株主の皆様当社経営陣の計画や代替案等を提示したり、大規模買付者との交渉等を行っていくための手続を定めており、企業価値及び株主共同の利益の確保・向上の目的をもって更新されるものです。

株主の合理的意思に依拠したものであること

定時株主総会において株主の皆様意思を確認済みであり、本プランは、株主の皆様合理的意思に依拠したものであり、買収防衛策の継続についての株主の皆様のご意思を反映させた仕組みとなっております。

独立性の高い社外者の判断の重視

当社は、本プランの運用に関し、対抗措置発動等の運用に際して、取締役会の恣意的判断を排除し、株主の皆様のために実質的な判断を客観的に行う諮問機関として、独立委員会を設置しております。

本プランにおける取締役会の判断は、取締役会から独立した組織である独立委員会の勧告を最大限尊重するよう定められており、その恣意的な対抗措置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。

また、独立委員会の委員は3名以上5名以内とし、公正で中立的な判断を可能とするため、当社の業務執行を行う経営陣から独立し、当社及びその経営陣との間に特別の利害関係を有していない社外の弁護士、公認会計士、税理士、学識経験者等及び社外の経営者、並びにこれらに該当する社外取締役及び社外監査役の中から取締役会が選任しております。

外部専門家の意見の取得

当社取締役会は、対抗措置の発動に際しては、必要に応じて、外部専門家の助言を得た上で検討を行います。これにより当社取締役会の判断の客観性及び合理性が担保されることとなります。

合理的な客観的発動要件の設定

本プランにおける対抗措置は、上記 9.(1)「大規模買付ルールが遵守されなかった場合」及び 9.(2)「大規模買付ルールが遵守された場合」に記載のとおり、予め定められた合理的かつ詳細な客観的発動要件が充足されなければ発動されないように設定されており、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。

事前の開示

当社は、株主及び投資家の皆様及び大規模買付者の予見可能性を高め、株主の皆様に適正な選択の機会を確保するために、本プランを予め開示するものです。また、当社は今後も、適用ある法令等及び金融商品取引所規則に従って必要に応じて適時適切な開示を行います。

デッドハンド型やスローハンド型買収防衛策ではないこと

上記 9.「本プランの有効期間並びに継続、廃止及び変更」に記載のとおり、本プランは、当社の株主総会又は株主総会で選任された取締役で構成される取締役会によりいつでも廃止することができるものとされており、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）ではありません。

また、当社は取締役の任期を1年としているため、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。

## ・株主・投資家に与える影響等

### 1．大規模買付ルールが株主・投資家に与える影響等

大規模買付ルールは、個々の株主が大規模買付行為に応じるか否かを判断するために必要な情報及び時間を確保し、現に当社の経営を担っている取締役会の意見を提供し、さらには、株主の皆様が代替案の提示を受ける機会を保障することを目的としています。これにより、株主の皆様は、十分な情報と時間のもとで、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、ひいては株主共同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、情報と時間が十分に提供されないままに株主及び投資家の皆様が判断を強いられることを回避するものであって、当社の企業価値並びに株主及び投資家の皆様の利益に資するものであると考えておりますが、上記 9.(1)「大規模買付ルールが遵守されなかった場合」及び 9.(2)「大規模買付ルールが遵守された場合」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、株主及び投資家の皆様におかれましては、大規模買付者の動向にご注意ください。

なお、対抗措置を発動する手続を開始した後に対抗措置を発動することが相当でないと考えられる状況に至ったときは、取締役会は、独立委員会の勧告を最大限尊重し、かつ、適宜必要に応じて外部専門家等の助言を得てこれらを考慮した上で、対抗措置の発動を維持することが相当でない判断した場合には、対抗措置を中止することがあります。具体的には、新株予約権の無償割当てを行った後に、新株予約権の無償割当てを中止し、又は割り当てた新株予約権の全部を無償取得することがあります。その場合には、当社株式の価値の希釈化は生じませんので、当社株式の価値の希釈化が生じることを前提にして当社株式の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。

### 2．対抗措置発動時に株主・投資家に与える影響等

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、及び大規模買付ルールを遵守した場合であっても、当該大規模買付行為が当社の企業価値及び株主共同の利益の確保・向上に明らかに反すると認められる場合には、取締役会は、当社の企業価値及び株主共同の利益を守ることを目的として、上記 10.記載の「対抗措置の具体的内容」に定める対抗措置（新株予約権の無償割当て）を講じることによって、大規模買付行為に対抗することがありますが、当該対抗措置の仕組み上、株主の皆様（当該大規模買付者を除きます。）が法的権利又は経済的利益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、新株予約権の無償割当てにつきましては、株主の皆様に行っていただくことが必要な手続は特にありません。但し、新株予約権の無償割当てを受けるためには、別途取締役会もしくは状況により株主総会が決定し公告する新株予約権の無償割当ての基準日における最終の株主名簿に記録される必要があります。また、新株予約権の行使につきましては、所定の期間内に所定の金額の払込をしていただく必要があります。手続の詳細につきましては、実際に新株予約権を無償割当てすることになった際に、法令に基づき別途お知らせいたします。

## 別紙

## 新株予約権の概要

1. 新株予約権の割当方法（新株予約権無償割当て）

会社法第278条の規定による新株予約権の無償割当てに関する取締役会決議もしくは状況により株主総会決議（以下「新株予約権無償割当決議」という。）において定める割当ての基準日における最終の株主名簿に記録された株主に対し、その保有株式（但し、同時点において当社の有する当社株式を除く。）1株につき新株予約権1個の割合で、新株予約権を無償で割り当てる。
2. 新株予約権の発行総数  
新株予約権の発行総数は、新株予約権無償割当決議において別途定める数とする。
3. 新株予約権無償割当ての効力発生日  
新株予約権無償割当ての効力発生日は、新株予約権無償割当決議において別途定める日とする。
4. 新株予約権の目的となる株式の種類  
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。
5. 新株予約権の目的となる株式の総数
  - (1) 新株予約権1個あたりの新株予約権の目的となる株式の数（以下「対象株式数」という。）は、新株予約権無償割当決議において別途定める数とする。
  - (2) 新株予約権の目的となる株式の総数は、当社定款に規定される発行可能株式総数から新株予約権無償割当決議時点における発行済株式総数（但し、同時点において当社の有する当社株式の数を除く。）を控除した数を上限とする。
6. 新株予約権の行使に際して払込をなすべき額  
新株予約権の行使に際して出資される財産は金銭とし、払込をなすべき額は、新株予約権無償割当決議において別途定める1円以上の額とする。
7. 権利行使期間  
新株予約権の行使期間については、新株予約権無償割当決議において別途定める期間とする。
8. 譲渡制限  
新株予約権の譲渡による取得については、取締役会の承認を要する。
9. 行使条件  
新株予約権無償割当決議において別途定めるものとする（なお、取締役会が所定の手続に従って定める一定の大規模買付者並びにその共同保有者及び特別関係者並びにこれらの者が実質的に支配し、これらの者と共同して行動する者として取締役会が認めた者等による権利行使は認められないことの行使条件を付すこともありうる）。
10. 取得条項  
当社は、大規模買付者による大規模買付ルール違反その他の一定の事由が生じること又は取締役会が別途定める日が到来することのいずれかを条件として、取締役会の決議に従い、新株予約権の全部又は取締役会が所定の手続に従って定める一定の大規模買付者並びにその共同保有者及び特別関係者並びにこれらの者が実質的に支配し、これらの者と共同して行動する者として取締役会が認めた者等以外の新株予約権者が所有する新株予約権のみを取得することができる旨の取得条項を付すことができるものとする。詳細については、新株予約権無償割当決議において別途定めるものとする。

## 11. 無償取得

取締役会が、対抗措置の発動を維持することが相当でないと判断した場合、その他新株予約権無償割当決議において別途定める場合には、当社は新株予約権の全部を無償にて取得することができる。

以上

## 第二部【参照情報】

### 第1【参照書類】

会社の概況及び事業の概況等法第5条第1項第2号に掲げる事項については、以下に掲げる書類を参照してください。

#### 1【有価証券報告書及びその添付書類】

事業年度 第97期（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）平成24年6月29日関東財務局長に提出

#### 2【四半期報告書又は半期報告書】

事業年度 第98期第1四半期（自平成24年4月1日 至平成24年6月30日）平成24年8月10日関東財務局長に提出

事業年度 第98期第2四半期（自平成24年7月1日 至平成24年9月30日）平成24年11月12日関東財務局長に提出

事業年度 第98期第3四半期（自平成24年10月1日 至平成24年12月31日）平成25年2月12日関東財務局長に提出

#### 3【臨時報告書】

1の有価証券報告書提出後、本発行登録書提出日（平成25年6月26日）までに、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣布令第19条第2項第9号の2に基づく臨時報告書を平成25年6月26日に関東財務局長に提出

### 第2【参照書類の補完情報】

上記に掲げた参考書類としての有価証券報告書及び四半期報告書（以下、「有価証券報告書等」という。）に記載された「事業等のリスク」について、当該有価証券報告書等の提出日以後、本発行登録書提出日（平成25年6月26日）までの間において生じた変更その他の事由はありません。

また、当該有価証券報告書等には将来に関する事項が記載されておりますが、当該事項は本発行登録書提出日（平成25年6月26日）現在においてもその判断に変更はなく、新たに記載すべき将来に関する事項もありません。

### 第3【参照書類を縦覧に供している場所】

長瀬産業株式会社 大阪本社

（大阪市西区新町一丁目1番17号）

長瀬産業株式会社 東京本社

（東京都中央区日本橋小舟町5番1号）

長瀬産業株式会社 名古屋支店

（名古屋市中区丸の内3丁目14番18号）

株式会社大阪証券取引所

（大阪市中央区北浜1丁目8番16号）

株式会社東京証券取引所

（東京都中央区日本橋兜町2番1号）

### 第三部【保証会社等の情報】

該当事項はありません。