

【表紙】

【発行登録番号】	29 関東1
【提出書類】	発行登録書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成29年 6月23日
【会社名】	株式会社トクヤマ
【英訳名】	Tokuyama Corporation
【代表者の役職氏名】	代表取締役 社長執行役員 横田 浩
【本店の所在の場所】	山口県周南市御影町1番1号
【電話番号】	(0834) 34-2055
【事務連絡者氏名】	経営サポートセンター 経理担当課長 谷川 聡
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区外神田一丁目7番5号 フロントブレイス秋葉原
【電話番号】	(03)5207-2558
【事務連絡者氏名】	経営サポートセンター 財務担当課長 柏原 永知
【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29年7月3日)から1年を経過する日(平成30年7月2日)まで
【発行予定額又は発行残高の上限】	発行予定額0円(注)1 350,000,000円(注)2 (注)1 新株予約権証券の発行価額の総額です。 (注)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です。
【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】	株式会社トクヤマ東京本部 (東京都千代田区外神田一丁目7番5号 フロントブレイス秋葉原) 株式会社トクヤマ大阪オフィス (大阪市北区中之島二丁目2番7号 中之島セントラルタワー) 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
発行価額の総額	0円
発行価格	0円
申込手数料	未定
申込単位	1個
申込期間	未定
申込証拠金	該当事項はありません。
申込取扱場所	未定
割当日	未定
払込期日	該当事項はありません。(注)2
払込取扱場所	該当事項はありません。

(注)1. 割当日の最終の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(ただし、当社の保有する普通株式を除きます。)1株につき1個の割合で新株予約権を割り当てるものとします。

2. 無償にて発行するため、払込期日はありません。新株予約権発行の日は未定です。

3. 買収防衛策の一環として、新株予約権を発行するものです。詳しくは、後記「第3 その他の記載事項」をご参照ください。

(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	株式会社トクヤマ 普通株式 単元株式数は1,000株です。 完全議決権株式であり、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。 なお、平成29年10月1日付で株式併合を行い、単元株式数を100株に変更する予定です。
新株予約権の目的となる株式の数	未定。 新株予約権1個当たりの目的となる当社普通株式の数は1株とします。
新株予約権の行使時の払込金額	未定。(注)1
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。(注)2
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)2
自己新株予約権の取得の事由及び取得の条件	未定。(注)2
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、当社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	該当事項はありません。

(注)1. 各新株予約権の行使に際して払込みをなすべき額は、1円以上で当社取締役会が定める額とします。

2. 新株予約権の行使期間、行使条件(大規模買付者を含む特定株主グループは、新株予約権を行使できないものとする等)、取得事由及び取得条件その他の必要な事項については、当社取締役会で定めるところによります。なお、新株予約権の内容については、当社が新株予約権を当社株式その他の財産と引き換えに取得できる旨の条項(取得条項)を加える等の変更を行う場合があります。

- (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】

当社株式等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27年4月30日開催の当社取締役会において、当社の財務およ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(会社法施行規則第118条第3号柱書に定義されるものをいい、以下、「基本方針」といいます。)に照らして不適切な者によって当社の財務およ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り組み(会社法施行規則第118条第3号口(2))の一つとして、下記のとおり、当社株式等の大規模買付行為に関する対応方針(以下、「本対応方針」といいます。)を更新することに決定し、その後、平成27年6月24日開催の当社第151回定時株主総会において本対応方針についての株主の皆様のご賛同を頂きました。

なお、会社法、金融商品取引法ならびにそれらに関する政令、内閣府令および省令等(以下、総称して「法令等」といいます。)に改正(法令名の変更や旧法令等を継承する新法令等の制定を含みます。)があり、これらが施行された場合には、本対応方針において引用する法令等の各条項は、当社取締役会が別途定める場合を除き、当該改正後のこれらの法令等の各条項を実質的に継承する法令等の各条項に、それぞれ読み替えられるものいたします。

記

1. 大規模買付ルールの目的

(1) 基本方針とその背景

当社は、平成28年5月に制定した「トクヤマのビジョン」において、トクヤマグループの存在意義を「化学を通じて暮らしに役立つ価値を創造する」と決めました。トクヤマグループが培ってきた化学技術を用いて、新しい価値を創造し、提供し続けることを通じて、人々の幸せや社会の発展に貢献していきます。

当社は、大正7年(1918年)の創業以来、一貫した「ものづくり」へのこだわりと顧客を始めとしたステークホルダーの皆様との長期的な信頼関係を基盤とし、ソーダ灰・塩素とアルカリ製品・塩化ビニル等の化成品セグメント、セメント・資源環境リサイクル等のセメントセグメント、多結晶シリコン・乾式シリカ・窒化アルミニウム・電子製品向け高純度薬品等の特殊品セグメント、ファインケミカル・微多孔質フィルム・歯科材料・イオン交換膜等のライフアメニティセグメント、その他セグメントの5つのセグメントに区分される幅広い事業を、グループ会社とともに展開しています。

その事業特性は、将来の事業環境変化を想定しつつ、経営資源の先行投入を行い、継続的な企業価値の向上を図るというものです。これは、事業を企画し、技術を開発し、設備を建設し、顧客を始めとしたステークホルダーの皆様との信頼関係、連携関係を強化し、投入経営資源の回収を図るという取り組みです。こうした中長期的な視点からの取り組みの集積結果と現在進行中の経営資源の先行投入が当社の企業価値の源泉と考えています。

従って、このような中長期的な視点からの経営に組みつつ、経営の効率化や収益性向上を行うには、専門性の高い業務知識、営業や技術ノウハウを備えた者が、法令および定款の定めを遵守して、当社の財務および事業の方針の決定について重要な職務を担当することが、当社株主共同の利益および当社企業価値に資するものと認識しています。

以上が当社の財務およ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です。

(2) 中長期的な経営戦略

平成27年3月期から2期連続の巨額赤字決算を受けて、当社が再建を果たし成長していくための方針として、平成28年5月に平成28年度を初年度とする中期経営計画を策定いたしました。

本計画において、当社は次の2点を中長期の経営戦略とし、計画初年度から10年後の平成37年度までの達成を目標としています。

1. 経済環境の変動に強く、持続的に成長する強靱な事業体質への転換

特殊品・ライフアメニティー・新規開発品等の成長事業においては、特有技術で先端材料の世界トップを目指します。

セメント・化成品といった当社の伝統事業では、競争力で日本トップを目指します。

2. 従来の仕事のやり方の抜本的見直しによる全社的な低コスト体質への転換

原燃料、修繕費、物流費といった主要コスト項目について、従来とは異なる部門横断的なアプローチや戦略的な設備投資実施による削減を目指します。

また、目標とする経営指標は、平成32年度末時点でROA10%以上、CCC（キャッシュ コンバージョン サイクル）55日以下、D/Eレシオ1.0以下としています。

（3）コーポレートガバナンス

コーポレートガバナンスの体制は、企業価値の向上を実現するために極めて重要な経営上の課題であり、常に適正な運営を行うべく、日常的な点検と定期的な見直しが必要と考えております。

当社は、経営の監督機能と執行機能を分離するために平成23年4月執行役員制度を導入し、同年6月社外取締役を設置しました。その後、段階的に社外取締役を増員しました。

この度、平成29年6月23日をもって、監査役設置会社から監査等委員会設置会社へ移行しました。

監査等委員会は、委員5名のうち、社外取締役を3名選任して、経営の透明性、公正性を図ることにより、経営の健全性の維持に努めています。

当社は、監査等委員会設置会社として、迅速な意思決定機能と十分な監査監督機能を備えており、常にコーポレートガバナンスの充実に努めています。

申し上げるまでもなく、大規模買付行為を受け入れるか否かは、最終的には当社株主の皆様のご判断にゆだねられるべきものであり、そのためには、大規模買付が行われようとする場合に、当該大規模買付者からの十分な情報の提供が必要であると考えます。また、当該大規模買付行為に対する当社取締役会の評価、意見および事業特性を踏まえた情報等の提供は、株主の皆様が当該大規模買付を受け入れるか否かのご判断のために重要であり、当社株主共同の利益に資するものと認識しています。

以上の考え方にに基づき、当社は、大規模買付行為に際して、株主の皆様に対して必要かつ十分な情報が提供されるよう、下記3.のとおり、大規模買付行為に関するルールを定めることといたしました。

当社は、大規模買付者に対してこの大規模買付ルールの遵守を求め、大規模買付者が大規模買付ルールを遵守しない場合には、当社株主共同の利益および当社企業価値の保護の観点から、一定の対抗措置を講じることができるものとします。

2. 本対応方針の対象となる当社株券等の買付等

本対応方針は、次の もしくは に該当する行為またはこれらに類似する行為（いずれについても当社取締役会が予め同意したものを除き、また市場取引、公開買付け等の具体的な買付方法の如何は問わないものとします。以下、「大規模買付行為」といいます。）がなされる場合を適用対象とします。大規模買付行為を行おうとする者（以下、「大規模買付者」といいます。）には、予め本対応方針に定められる大規模買付ルールに従っていただきます。

当社が発行者である株券等（注1）について、保有者（注2）の株券等保有割合（注3）が、20%以上となる買付等

当社が発行者である株券等（注4）について、公開買付け（注5）を行う者の株券等所有割合（注6）およびその特別関係者（注7）の株券等所有割合の合計が20%以上となる公開買付け

3. 大規模買付ルールの内容

大規模買付ルールとは、大規模買付者が事前に当社取締役会に対して必要かつ十分な情報を提供し、それに基づく当社取締役会による一定の評価期間が経過した後に大規模買付行為が開始されるというものです。大規模買付ルールの概要は、以下のとおりです。

（1）大規模買付情報の提供

大規模買付者には、大規模買付行為に先立ち、当社取締役会に対し、株主の皆様のご判断および当社取締役会の評価、検討のために必要かつ十分な情報（以下、「大規模買付情報」といいます。）を提供していただきます。

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宛に、大規模買付ルールに従って大規模買付行為を行う旨の「意向表明書」をご提出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、国内連絡先および提案する大規模買付行為の概要ならびに大規模買付ルールに従う旨の誓約を記載していただきます。当社は、かかる意向表明書の受領後10営業日以内に、大規模買付者から当初提出していただくべき大規模買付情報のリストを大規模買付者に交付いたします。大規模買付者による大規模買付情報の提供が完了したと判断した場合は、当社取締役会は、適時適切な方法により、その旨を開示いたします。なお、大規模買付情報の主要項目は、以下のとおりです。また、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出された大規模買付情報は、株主の皆様のご判断のために必要であると認められる場合には、当社取締役会が適切と判断する時点で、その全部または一部を公表いたします。

なお、大規模買付者が大規模買付ルールに定められた手続きに従ったか否かを判断するにあたっては、必ずしも大規模買付者が当社に関する詳細な情報を有していない場合があること等の大規模買付者側の事情も合理的な範囲で十分勘案するものとし、当社取締役会が提出を求めた大規模買付情報の一部が大規模買付者によって提出されていないことのみをもって、大規模買付者による大規模買付ルールに定められた手続きの不遵守とはしないものいたします。

大規模買付者およびそのグループの概要(具体的名称、資本構成、財務内容を含みます。)

大規模買付行為の目的、方法および内容(買付対価の種類および価額、買付の時期、買付方法の適法性を含みます。)

大規模買付行為に際しての第三者との間における意思連絡の有無および意思連絡が存する場合にはその内容

買付対価の算定根拠および買付資金の裏付け(買付資金の提供者(実質的提供者を含みます。))の具体的名称、調達方法を含みます。)

既に保有する当社株式等に関する担保設定状況および今後買付ける当社株式等に関する担保設定の予定(予定している担保設定の方法および内容を含みます。)

大規模買付行為完了後に意図する当社および当社グループの基本的な経営方針および事業計画

当社および当社グループの従業員、取引先、顧客、地域社会その他のステークホルダーと当社および当社グループとの関係に関し、大規模買付行為完了後に予定する変更の有無および変更する場合にはその内容

国内外の政府または第三者から取得すべき独占禁止法その他の法令等に基づく承認または許認可などの取得の蓋然性

(2) 当社取締役会による評価、検討

当社取締役会は、大規模買付行為の評価、検討の難易度に応じ、大規模買付者が当社取締役会に対して大規模買付情報の提供を完了した後、60日間(対価を円貨による現金のみとする公開買付けによる当社株式等の全ての買付けの場合)、または90日間(その他の大規模買付行為の場合)を、当社取締役会による評価、検討、交渉、意見形成および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。)として確保されるべきものと考えております。

したがって、大規模買付行為は、取締役会評価期間の経過後にのみ開始されるものとし、

なお、大規模買付行為に対し対抗措置を発動するか否かについて株主意思の確認を行う場合には、当社取締役会は、特別委員会の勧告に基づき、必要かつ合理的な範囲で取締役会評価期間を最大30日間(初日不参入)延長できるものとし、当該延長の具体的な期間およびその具体的な期間が必要とされる理由を速やかにお知らせいたします。取締役会評価期間中、当社取締役会は、適宜必要に応じて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、当社取締役会としての意見および/または代替案を慎重に取りまとめ適時適切に公表いたします。

4. 大規模買付行為がなされた場合の対応方針(概略は、別紙1「本対応方針の概略図」を参照)

(1) 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には、具体的な買付方法の如何にかかわらず、当社取締役会は、当社株主共同の利益および当社企業価値の保護を目的として、会社法第277条以下に規定される新株予約権無償割当てによる措置(以下、「対抗措置」といいます。)をとり、大規模買付行為に対抗する場合があります。

具体的な対抗措置の概要は、別紙2に記載のとおりですが、実際に新株予約権無償割当てを行う場合には、対抗措置としての効果を勘案した行使期間および行使条件を設けることがあります。この場合、大規模買付者は、当該新株予約権を行使できないものとし、

また、今後、当該新株予約権の内容について、当社が新株予約権を当社株式その他の財産と引き換えに取得できる旨の条項(取得条項)を加える等の変更を行う場合があります。

(2) 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には、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を表明したり、代替案を提示したりすることに留め、原則として、当該大規模買付行為に対する対抗措置はとりません。

大規模買付者の買付提案に応じるか否かは、株主の皆様において、当該買付提案の内容およびそれに対する当社取締役会の意見、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、当該大規模買付行為が、当社株主共同の利益および当社企業価値を著しく損なうと判断される場合には、当社取締役会は、当社株主共同の利益および当社企業価値の保護のために、対抗措置(具体的な対抗措置の内容は、上記4.(1)に記載のとおりです。)を講じることがあります。具体的には、以下の乃至のいずれかの類型に該当すると合理的な根拠をもって判断される場合には、原則として、大規模買付行為が当社株主共同の利益および当社企業価値を著しく損なうと認められる場合に該当するものと考えます。なお、対抗措置の発動は、当該大規模買付行為が明らかに当社株主共同の利益および当社企業価値を著しく損なうと判断される場合に限り行うものであり、乃至のいずれかの類型に形式的に該当すると判断される場合のみをもって発動するわけではありません。

真に当社の経営に参加する意思がないにもかかわらず、株価を吊り上げて高値で当社株式等を当社関係者に引き取る目的で当社の株式等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または当社グループ会社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等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、当社または当社グループ会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予定で当社の株式等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または当社グループ会社の不動産、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株式等の高値売り抜けをする目的で当社の株式等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式等の買付方法が、強圧的二段階買収(最初の買付で全株式等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、公開買付け等の株式等の買付を行うことをいう。)など、株主の判断の機会または自由を制約し、事実上、株主に当社株式等の売却を強要するおそれがあると判断される場合(ただし、部分的公開買付け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。)

5. 特別委員会の設置

(1) 特別委員会の委員構成

当社は、大規模買付行為に対する対抗措置の発動等に関する当社取締役会の恣意的判断を排するため、特別委員会を設置しております。特別委員会の委員は、3名以上とし、公正で中立な判断を可能とするため、社外取締役、弁護士、公認会計士、税理士、学識経験者および取締役または執行役として経験のある社外有識者の中から選任します。現在の特別委員会の委員は、弁護士1名と社外取締役2名となっております。なお、特別委員会の委員の氏名および略歴は、別紙3「特別委員会の委員である弁護士および社外取締役の略歴等」に記載のとおりです。

(2) 特別委員会の機能

当社取締役会が対抗措置を発動しようとする場合には、その判断の公正さを担保するために、以下の手順を経ることといたします。

まず、当社取締役会は、特別委員会に対し、対抗措置の発動の是非について諮問し、特別委員会は、この諮問に基づき、外部専門家等の助言を得ながら、当社取締役会に対し対抗措置の発動の是非について勧告を行います。この勧告についての決議は、原則として、特別委員会の委員全員の一致をもって行うものとします。当社取締役会は、対抗措置を発動するか否かの判断に際して、特別委員会の勧告を最大限尊重するものとします。

また、当社取締役会は、対抗措置の発動の決定に関し、特別委員会の勧告に基づき、株主総会を招集し、その意思を確認することができるものとします。なお、上記3.(2)に記載のとおり、大規模買付行為に対し対抗措置を発動するか否かについて株主意の確認を行うために当社取締役会が特別委員会の勧告に基づき取締役会評価期間の延長を行う場合を除き、取締役会評価期間を延長することはありません。

6. 対抗措置発動時に株主の皆様にご提供する影響等

対抗措置を発動した場合、当社株主の皆様(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が、当社の株価に影響を及ぼす可能性もありますので、ご留意ください。当社取締役会が対抗措置を発動することを決定した場合には、法令および証券取引所規則等に従って適時適切な開示を行います。

当社取締役会において、対抗措置として新株予約権無償割当てを決議した後に、大規模買付者がいったん開始した公開買付けを撤回した場合や株式等の買付後直ちに大規模買付者が買付けた株式等を処分した場合等、当該買付行為が大規模買付行為に該当しなくなったとき、または株主総会において大規模買付者の買収提案について普通決議による賛同が得られた時等は、当社は、新株予約権無償割当てを中止し、またはすでに無償割当てされた新株予約権を無償で取得することがあります。このような場合には、当社の株価に影響を及ぼす可能性もありますので、ご留意ください。なお、新株予約権無償割当てを受けるべき株主が確定した後に、当社が新株予約権無償割当てを中止し、または無償割当てされた新株予約権を無償取得する場合には、1株あたりの株式の価値の希釈化は生じませんので、1株あたりの株式の価値の希釈が生じることを前提にした売買を行った株主は、株価の変動により相応の損害を被る可能性があります。

7. 新株予約権の発行に伴って当社株主の皆様にご提供する必要となる手続き

(1) 新株予約権の割当て

当社取締役会において、新株予約権無償割当てを行うことを決議した場合、当社は、割当期日を定め、これを公告いたします。なお、会社法第277条に定める新株予約権無償割当ての方法により株主の皆様へ新株予約権が割り当てられますので、割当期日における最終の株主名簿に記載または記録された株主の皆様は、当該新株予約権無償割当ての効力発生日において、当然に新株予約権者となります。

(2) 新株予約権の行使の手続

当社は、割当期日における最終の株主名簿に記載または記録された株主の皆様に対し、新株予約権の行使請求書(株主ご自身が大規模買付者でないこと等の誓約文言を含む当社所定の書式によるものとします。)その他新株予約権の権利行使に必要な書類を送付いたします。新株予約権の発行後、株主の皆様におかれましては、権利行使期間内に、これらの必要書類を提出した上、新株予約権1個あたり1円以上で当社取締役会が定める額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株の当社普通株式が発行されます。

ただし、上記4.(1)に記載のとおり、新株予約権の内容について、当社が新株予約権を当社株式その他の財産と引き換えに取得できる旨の条項(取得条項)を加える等の変更を行った場合、すなわち、当社が新株予約権を当社株式と引き換えに取得することができると定めた場合には、当社が取得の手続きを取れば、当社取締役会が取得の対象として決定した新株予約権を保有する株主の皆様は、行使価額相当の金銭を払い込むことなく、当社による新株予約権の取得の対価として、当社株式を受領することになります(なお、この場合、かかる株主の皆様には、別途、ご自身が大規模買付者でないこと等を誓約する当社所定の書面をご提出いただくことがあります。)

8. 本対応方針の有効期間ならびに廃止および変更について

本対応方針の有効期間は、平成27年6月24日開催の当社第151回定時株主総会終了後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します。ただし、かかる有効期間の満了前であっても、当社取締役会は、会社法等の関係法令の改正、司法判断の動向および証券取引所その他の対応等を踏まえ、当社株主共同の利益および当社企業価値の保護の観点から、必要に応じ本対応方針を見直して参ります。なお、本対応方針の変更を決定した場合は、その内容を直ちに開示します。また、本対応方針の本質的な変更および廃止につきましては、株主総会において議案としてお諮りいたします。

本対応方針は、平成27年4月30日開催の当社取締役会の決議をもって社外取締役2名を含む全取締役の賛成により決定されたものであり、当該取締役会には、社外監査役2名を含む当社監査役全員が出席し、いずれの監査役も、具体的運用が適正に行われることを条件として、本対応方針に賛成いたしました。

9. 本対応方針の合理性

(1) 本対応方針は基本方針に沿うものであり、当社株主共同の利益を損なうものではないこと

本対応方針は、上記3.に記載の通り、大規模買付者に対して事前に大規模買付行為に関する必要な情報の提供および期間の確保を求めることによって、当社取締役会による当該大規模買付行為の評価、検討、交渉、意見形成および代替案の立案を可能とするものです。また、これにより、当該大規模買付行為に応じるべきか否かに関して株主の皆様の適切な判断が可能になります。すなわち、当社株主共同の利益に反する買付行為を抑止するために更新されるものであり、基本方針に沿うものです。

(2) 株主意思を尊重するものであること

当社は、本対応方針の有効期限の満了前であっても、関係法令の改正等を踏まえ、必要に応じ本対応方針の見直しを検討して参りますが、本質的な変更および廃止につきましては、株主総会において議案としてお諮りいたします。

当社の取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は1年間であるため、本対応方針の有効期間中といえども、毎年の定時株主総会における取締役選任議案に関する議決権行使を通じて、本対応方針の継続につきまして株主の皆様のご意思が反映されることとなります。

(3) 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・株主共同の利益確保また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・相当性の確保の原則)をいずれも充足しています。また、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」に関する議論等を踏まえております。

(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、取締役会によって恣意的な判断がなされることを防止するための機関として、特別委員会を設置しております。特別委員会は、業務を執行する経営陣から独立している社外取締役または社外有識者のいずれかに該当する委員3名以上で構成され、対抗措置の発動の是非、株主意思の確認のための株主総会の招集、株主総会招集時の取締役会評価期間の延長について取締役会に対して勧告を行います。取締役会はこの勧告を最大限尊重して会社法上の機関として決議を行います。

(5) 合理的な客観的発動要件を設定していること

本対応方針においては、大規模買付行為に対する対抗措置は事前に開示した合理的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定しており、当社取締役会の恣意的な発動を防止するための仕組みとなっております。

(6) 外部専門家等の意見を取得できること

当社取締役会および特別委員会は、外部専門家等(弁護士、公認会計士、コンサルタント、ファイナンシャルアドバイザーその他の専門家を含みます。)の助言を自ら得ることができます。これにより、判断の公正さ、客観性がより強く担保されております。

(7) デッドハンド型やスローハンド型の買収防衛策ではないこと

本対応方針は、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代させてもなお、発動を阻止できない買収防衛策)ではありません。また、当社においては期差任期制は採用されていないため(当社の取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は1年間です。)、本対応方針は、スローハンド型買収防衛策(取締役会の構成員の交代を一度に行うことが出来ないため、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。

(注1) 金融商品取引法第27条の23第1項に規定される「株券等」を意味するものとします。以下、別段の定めがない限り同じとします。

(注2) 金融商品取引法第27条の23第3項に基づき保有者に含まれる者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。)を意味するものとします。以下、同じとします。

(注3) 金融商品取引法第27条の23第4項に規定される「株券等保有割合」を意味するものとします。以下、同じとします。

(注4) 金融商品取引法第27条の2第1項に規定される「株券等」を意味するものとします。以下、本において同じとします。

(注5) 金融商品取引法第27条の2第6項に定義されます。以下、同じとします。

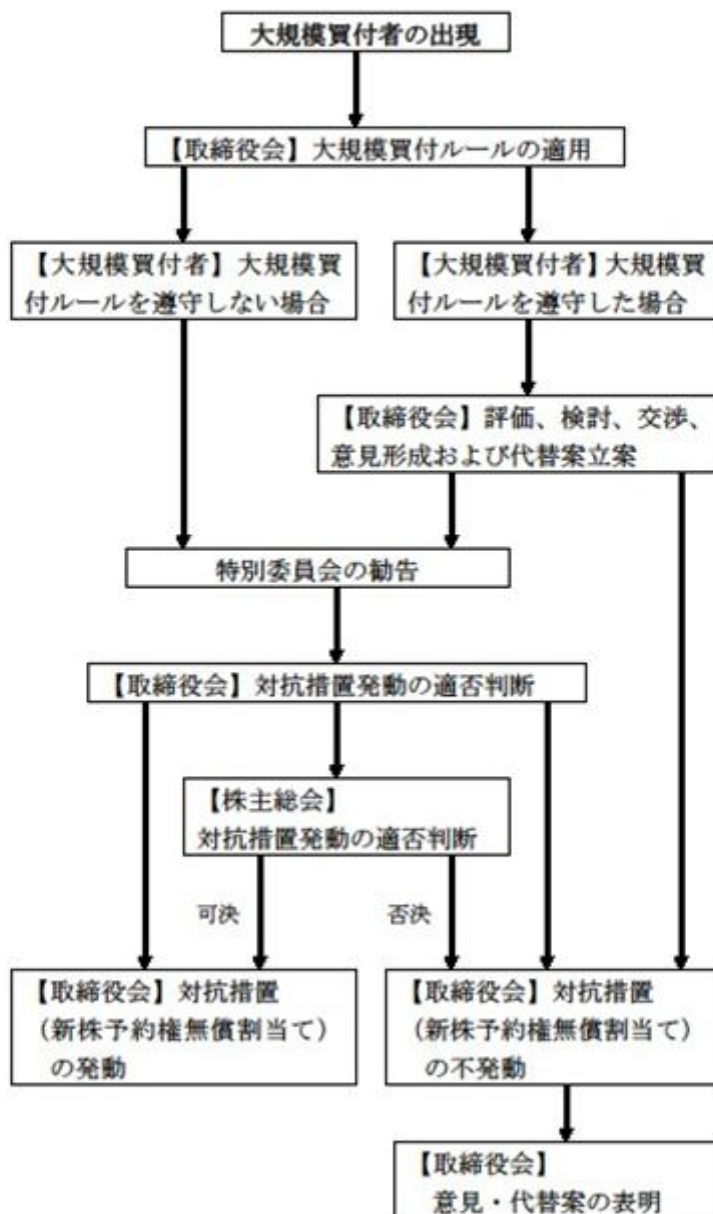
(注6) 金融商品取引法第27条の2第8項に規定される「株券等所有割合」を意味するものとします。以下、同じとします。

(注7) 金融商品取引法第27条の2第7項に定義されます(当社取締役会がこれに該当すると認めた者を含みます。)。但し、同項第1号に掲げるものについては、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。

以上

別紙 1

本対応方針の概略図



別紙 2

新株予約権無償割当ての概要

1．新株予約権付与の対象となる株主およびその発行条件

当社取締役会で定める割当期日における最終の株主名簿に記載または記録された株主に対し、その所有株式（ただし、当社の有する当社普通株式を除きます。）1株につき1個の割合で新株予約権を割り当てます。

2．新株予約権の目的とな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の数は1株とします。ただし、当社が株式分割または株式併合を行う場合は、所要の調整を行うものとします。

3．発行する新株予約権の総数

新株予約権の割当総数は、当社取締役会が定める数とします。当社取締役会は、複数回にわたり新株予約権無償割当てを行うことがあります。

4．新株予約権の発行価額

無償とします。

5．各新株予約権の行使に際して払込みをなすべき額

各新株予約権の行使に際して払込みをなすべき額は、1株あたり1円以上で当社取締役会が定める額とします。

6．新株予約権の譲渡制限

新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承認を要するものとします。

7．行使条件

大規模買付者は、新株予約権を行使できないものとします。

8．新株予約権の行使期間等

新株予約権の行使期間、上記7．以外の行使条件、消却事由および消却条件その他必要な事項については、当社取締役会にて別途定めるものとします。

9．取得条項付新株予約権

本対応方針7．（2）にて記載したとおり、新株予約権の内容については、当社が新株予約権を当社株式その他の財産と引き換えに取得できる旨の条項（取得条項）を加える等の変更を行う場合があります。

10．新株予約権無償割当ての中止または割り当て済みの新株予約権の無償取得

当社取締役会において対抗措置として新株予約権無償割当てを決議した後に、大規模買付者がいったん開始した公開買付けを撤回した場合や株式等の買付け後直ちに大規模買付者が買付けた株式等を処分した場合等、当該買付行為が大規模買付行為に該当しなくなったとき、または、株主総会において大規模買付者の買収提案について普通決議による賛同が得られたとき等は、当社は、新株予約権無償割当てを中止し、またはすでに無償割り当てされた新株予約権を無償で取得することがあります。

以上

別紙3

特別委員会の委員である弁護士および社外取締役の略歴等

佐藤 順哉(昭和28年5月4日生)

昭和57年4月 弁護士登録(第一東京弁護士会)

昭和57年4月 ファーネス・佐藤・石澤法律事務所(現 石澤・神・佐藤法律事務所)(現任)

佐藤 順哉氏と当社との間に顧問契約はなく、特別の利害関係はありません。

加藤 慎(昭和36年6月27日生)

平成2年4月 弁護士登録

平成2年4月 平沼法律事務所

平成7年4月 青山中央法律事務所

平成13年9月 虎ノ門南法律事務所

平成25年6月 当社監査役

平成26年1月 加藤法律事務所(現任)

平成29年6月 当社監査等委員である取締役(現任)

加藤 慎氏は、会社法第2条第15号に定める社外取締役です。また、当社は、同氏を株式会社東京証券取引所の定めに基づく独立役員として届出を行っております。

なお、同氏と当社の間には特別の利害関係はありません。

津田 与員(昭和25年12月27日生まれ)

昭和49年4月 日新製鋼株式会社入社

平成15年6月 同社執行役員 財務部長

平成18年4月 同社常務執行役員 CFO

平成18年6月 同社取締役 常務執行役員 CFO

平成24年10月 日新製鋼ホールディングス株式会社取締役 常務執行役員 CFO

日新製鋼株式会社取締役 常務執行役員 CFO

平成26年6月 日新製鋼株式会社常任顧問

平成27年6月 同社顧問

平成27年6月 当社監査役

平成29年6月 当社監査等委員である取締役(現任)

津田 与員氏は、会社法第2条第15号に定める社外取締役です。また、当社は、同氏を株式会社東京証券取引所の定めに基づく独立役員として届出を行っております。

なお、同氏と当社の間には特別の利害関係はありません。

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金融商品取引法第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すること。

1【有価証券報告書及びその添付書類】

- 事業年度 第152期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日） 平成28年6月27日に関東財務局長に提出。
事業年度 第153期（自平成28年4月1日 至平成29年3月31日） 平成29年6月30日までに関東財務局長に提出予定。
事業年度 第154期（自平成29年4月1日 至平成30年3月31日） 平成30年7月2日までに関東財務局長に提出予定。

2【四半期報告書又は半期報告書】

- 事業年度 第153期第1四半期（自平成28年4月1日 至平成28年6月30日） 平成28年8月8日関東財務局長に提出。
事業年度 第153期第2四半期（自平成28年7月1日 至平成28年9月30日） 平成28年11月10日関東財務局長に提出。
事業年度 第153期第3四半期（自平成28年10月1日 至平成28年12月31日） 平成29年2月9日関東財務局長に提出。
事業年度 第154期第1四半期（自平成29年4月1日 至平成29年6月30日） 平成29年8月14日までに関東財務局長に提出予定。
事業年度 第154期第2四半期（自平成29年7月1日 至平成29年9月30日） 平成29年11月14日までに関東財務局長に提出予定。
事業年度 第154期第3四半期（自平成29年10月1日 至平成29年12月31日） 平成30年2月14日までに関東財務局長に提出予定。

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29年6月23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府令第19条第2項第9号の2の規定に基づく臨時報告書を平成28年6月27日に関東財務局長に提出。

1の有価証券報告書提出後、本発行登録書提出日（平成29年6月23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府令第19条第2項第3号、同項第12号及び同項第16号の規定に基づく臨時報告書を平成28年9月28日に関東財務局長に提出。

1の有価証券報告書提出後、本発行登録書提出日（平成29年6月23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府令第19条第2項第12号の規定に基づく臨時報告書を平成29年2月1日に関東財務局長に提出。

1の有価証券報告書提出後、本発行登録書提出日（平成29年6月23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府令第19条第2項第19号の規定に基づく臨時報告書を平成29年4月28日に関東財務局長に提出。

1の有価証券報告書提出後、本発行登録書提出日（平成29年6月23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府令第19条第2項第12号及び同項第19号の規定に基づく臨時報告書を平成29年6月1日に関東財務局長に提出。

第2【参照書類の補完情報】

上記に掲げた参照書類としての有価証券報告書に記載された「事業等のリスク」について、当該有価証券報告書の提出日以降、本発行登録書提出日（平成29年6月23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現在においてもその判断に変更はなく、新たに記載する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】

株式会社トクヤマ本店

(山口県周南市御影町1番1号)

株式会社トクヤマ東京本部

(東京都千代田区外神田一丁目7番5号 フロントプレイス秋葉原)

株式会社トクヤマ大阪オフィス

(大阪市北区中之島二丁目2番7号 中之島セントラルタワー)

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。