

証券コード 2270
平成25年 6 月 7 日

株 主 各 位

札幌市東区苗穂町六丁目 1 番 1 号

雪印メグミルク株式会社

代表取締役社長 中 野 吉 晴

第 4 回定時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当社第 4 回定時株主総会を下記のとおり開催いたしますので、ご出席くださいますようご通知申し上げます。

なお、当日ご出席願えない場合は、お手数ながら後記「株主総会参考書類」をご検討いただき、同封の議決権行使書用紙に賛否をご表示のうえご投函くださるか、電磁的方法（インターネット等）により平成25年 6 月24日（月曜日）午後 6 時までに議決権をご行使くださいますよう、お願い申し上げます。

敬 具

記

1. 日 時 平成25年 6 月25日（火曜日）午前10時（開場 午前 9 時）
2. 場 所 札幌市中央区南三条西十二丁目
札幌プリンスホテル 国際館パミール 6 階
※会場までのご案内図は、本冊子裏表紙に掲載しております。
3. 目 的 事 項
 - 報 告 事 項 第 4 期（平成24年 4 月 1 日から平成25年 3 月31日まで）事業報告、連結計算書類および計算書類ならびに会計監査人および監査役会の連結計算書類監査結果報告の件
 - 決 議 事 項
 - 第 1 号議案 剰余金の処分の件
 - 第 2 号議案 取締役15名選任の件
 - 第 3 号議案 監査役 4 名選任の件
 - 第 4 号議案 補欠監査役 1 名選任の件
 - 第 5 号議案 当社株式等の大量買付行為に関する対応方針（買収防衛策）継続の件

4. 議決権行使のご案内

次のいずれかの方法にて議決権をご行使くださいますようお願い申し上げます。

(1) 郵送による議決権の行使

同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示のうえ、平成25年6月24日（月曜日）午後6時までに到着するようご返送くださいますようお願い申し上げます。

(2) 電磁的方法（インターネット等）による議決権の行使

① インターネットによる行使

当社指定の議決権行使ウェブサイト（<http://www.it-soukai.com/>または<https://daiko.mizuho-tb.co.jp/>）にアクセスしていただき、同封の議決権行使書用紙に表示された「議決権行使コード」および「パスワード」を入力の上、画面の案内に従って、平成25年6月24日（月曜日）午後6時までにご行使くださいますようお願い申し上げます。

インターネットによる議決権行使に際しましては、本冊子30頁から31頁の「インターネットによる議決権行使のご案内」をご確認くださいようお願い申し上げます。

② 機関投資家向け「議決権電子行使プラットフォーム」による行使

株式会社ＩＣＪが運営する議決権電子行使プラットフォームのご利用を事前に申し込まれた機関投資家の皆様につきましては、当社株主総会における電磁的方法による議決権行使の方法として、当該プラットフォームをご利用いただくことができます。

5. 招集にあたっての決定事項

- (1) 電磁的方法（インターネット等）により招集通知を受け取ることを承諾し、議決権行使書用紙を不要とご指定いただきました株主様には、議決権行使書用紙をお送りしておりません。当日ご出席なさる場合は、お手数ながら議決権行使書用紙を平成25年6月17日（月曜日）午後5時までに株主名簿管理人（みずほ信託銀行株式会社 証券代行部）までご請求ください。
- (2) 代理人により議決権を行使される場合は、当社の議決権を有する株主の方に委任する場合に限られます。なお、代理人は1名とさせていただきます。また、この場合、株主様ご本人の議決権行使書用紙とともに、代理権を証明する書面のご提出が必要となりますのでご了承ください。
- (3) 議決権の不統一行使をされる場合には、株主総会の日の3日前までに、議決権の不統一行使を行なう旨とその理由を書面により株主名簿管理人（みずほ信託銀行株式会社 証券代行部）までご通知ください。
- (4) 議決権行使書面と電磁的方法（インターネット等）とを重複して議決権を行使された場合は、電磁的方法による議決権行使を有効なものいたします。
- (5) 電磁的方法（インターネット等）により議決権を複数回行使された場合は、最後に行なわれたものを有効な議決権行使としてお取り扱いいたします。

議決権行使書用紙のご請求および議決権の不統一行使のご通知先

〒168-8507 東京都杉並区和泉二丁目8番4号

みずほ信託銀行株式会社 証券代行部

電 話 0120-288-324(フリーダイヤル)

受付時間 9:00~17:00(土曜日、日曜日、休日を除く)

以 上

-
- 当日ご出席の際は、お手数ながら同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出くださいますようお願い申し上げます。また、議事資料として本冊子および別冊「第4期 報告書」をご持参くださいますようお願い申し上げます。
 - 株主総会参考書類、事業報告、連結計算書類および計算書類に修正が生じた場合は、当社ホームページ (<http://www.meg-snow.com/>) に訂正表を掲載させていただきます。

株主総会参考書類

議案および参考事項

第1号議案 剰余金の処分の件

当社は、中長期的な成長・拡大戦略に備えた財務の充実を図りながら、株主の皆様への利益還元を充実させていくことを利益配分の基本としております。

配当につきましては、連結配当性向20%以上を目標とし、連結業績や財務状況等を総合的に勘案して、安定的な配当の継続に努めてまいります。

当期の期末配当につきましては、東日本大震災の影響を大きく引きずった合併初年度からの運営に対する株主の皆様の心強いご支援に感謝の意を表して記念配当5円を加え、下記のとおり1株につき30円とさせていただきますと存じます。

期末配当に関する事項

(1) 配当財産の種類

金銭といたします。

(2) 配当財産の割当てに関する事項およびその総額

当社普通株式	1株につき金30円	総額 2,035,575,510円
--------	-----------	-------------------

(3) 剰余金の配当が効力を生じる日

平成25年6月26日

第2号議案 取締役15名選任の件

取締役 中野吉晴氏、難波隆夫氏、山登正夫氏、小川澄男氏、田中二三男氏、幸坂眞也氏、千葉忍氏、土岡英明氏、小西寛昭氏、日和佐信子氏、佐藤幸吉氏、尾崎玲氏および井戸田正氏は、本定時株主総会終結の時をもって任期満了となります。

つきましては、経営体制の一層の強化のため、新たに取締役15名の選任をお願いいたしたいと存じます。

取締役候補者が選任された場合の任期は、第6回（平成27年6月）定時株主総会終結の時までとなります。

取締役候補者は次のとおりであります。

候補者 番号	氏 名 (生 年 月 日)	略歴、地位、担当および重要な兼職の状況	所有する当社 株式の数
1	なか の よし はる 中 野 吉 晴 (昭和23年7月24日生)	昭和47年4月 雪印乳業株式会社入社 平成12年1月 同 北九州支店長 平成14年3月 同 九州統括支店長兼北九州支店長 平成14年4月 同 九州統括支店長 平成15年6月 同 執行役員業務製品営業部長 平成16年1月 同 執行役員業務製品事業部長 平成17年4月 同 常務執行役員家庭用事業部長 平成17年6月 同 取締役家庭用事業部長 平成18年6月 同 取締役常務執行役員家庭用事業部長 平成19年6月 同 専務取締役 平成20年2月 同 専務取締役 大阪工場食中毒事件お客様ケアセンター室長 平成21年4月 同 専務取締役 平成21年10月 当社 専務取締役統合戦略部長 平成22年4月 同 専務取締役 平成23年4月 同 代表取締役社長 現在に至る 経営全般担当 (重要な兼職の状況) 一般社団法人日本乳業協会 会長 チーズ公正取引協議会 委員長	普通株式 17,425株
2	なん ば たか お 難 波 隆 夫 (昭和30年8月2日生)	昭和53年4月 全国農業協同組合連合会入会 平成14年1月 全国農協直販株式会社 経営企画室長 平成14年6月 同 常務取締役 平成15年1月 全国農業協同組合連合会 本所酪農部 次長 平成15年11月 日本ミルクコミュニティ株式会社 常務取締役 平成21年10月 同 代表取締役社長 当社 取締役 平成23年4月 同 取締役専務執行役員 現在に至る 広域営業・業務製品事業・ロジスティクス担当	普通株式 3,568株

候補者 番 号	氏 名 (生 年 月 日)	略歴、地位、担当および重要な兼職の状況	所有する当社 株式の数
3	いし だ たか ひろ 石 田 隆 廣 (昭和32年4月2日生)	昭和55年4月 農林中央金庫入庫 平成12年4月 同 宮崎支店長 平成14年7月 同 統合企画部 グループ戦略室長兼副部長 平成16年6月 日本ミルクコミュニティ株式会社 執行役員経営企画部長 平成17年7月 農林中央金庫 J Aバンク統括部 主任考査役 平成18年6月 同 システム企画部長 平成19年6月 ジェイエイバンク電算システム株式会社 代表取締役副社長 平成20年4月 農中情報システム株式会社 代表取締役副社長兼 J A S T E M事業本部長 平成20年6月 農林中央金庫 常務理事 平成23年6月 農中情報システム株式会社 代表取締役社長 現在に至る	普通株式 0株
4	やま と まさ お 山 登 正 夫 (昭和26年1月15日生)	昭和49年4月 雪印乳業株式会社入社 平成12年4月 同 仙台工場長 平成14年1月 同 東北市乳事業部長 平成14年10月 同 札幌工場長 平成15年1月 日本ミルクコミュニティ株式会社 札幌工場長 平成17年7月 同 執行役員生産統括部長 平成18年3月 同 取締役 平成20年6月 同 常務取締役 平成21年10月 当社 取締役常務執行役員 現在に至る 生産統括・生産管理担当	普通株式 5,253株
5	お がわ すみ お 小 川 澄 男 (昭和24年11月13日生)	昭和49年4月 雪印乳業株式会社入社 平成11年4月 同 野田工場長 平成14年4月 同 関東市乳事業部長 平成14年6月 同 取締役乳食品事業部長 平成15年10月 同 常務取締役北海道酪農生産本部長 平成17年6月 同 常務取締役 平成18年4月 同 常務取締役原料乳製品事業部長 平成18年6月 同 取締役常務執行役員原料乳製品事業部長 平成19年2月 同 取締役常務執行役員業務製品事業部長 平成20年2月 同 取締役常務執行役員 平成21年10月 当社 取締役常務執行役員酪農調達部長 平成22年4月 同 取締役常務執行役員 平成23年4月 同 取締役常務執行役員北海道本部長 現在に至る 酪農・北海道本部担当、酪農総合研究所副担当 (重要な兼職の状況) 株式会社雪印パーラー 代表取締役社長	普通株式 8,993株

候補者 番 号	氏 名 (生 年 月 日)	略歴、地位、担当および重要な兼職の状況	所有する当社 株式の数
6	た な か ふ み お 田 中 二三男 (昭和27年2月3日生)	昭和49年4月 全国酪農業協同組合連合会入会 平成13年2月 同 大阪支所 所長 平成18年2月 同 管理部長 平成21年8月 株式会社デイライン 代表取締役社長 平成23年4月 当社 顧問 平成23年6月 同 取締役常務執行役員酪農総合研究所長 現在に至る 酪農総合研究所担当、酪農副担当	普通株式 1,446株
7	こ う さ か し ん や 幸 坂 眞 也 (昭和32年9月15日生)	昭和55年4月 雪印乳業株式会社入社 平成14年4月 同 経営企画室長 平成15年1月 同 S C M推進部長 平成15年6月 同 執行役員S C M推進部長 平成16年1月 同 執行役員チーズ事業部長 平成17年4月 同 執行役員業務製品事業部長 平成18年6月 同 業務製品事業部長 平成18年10月 同 投資企画部長 平成19年10月 同 物流部長 平成21年10月 当社 統合戦略部 副部長 平成22年4月 同 統合戦略部長 平成23年4月 同 執行役員 平成23年6月 同 取締役執行役員 現在に至る 総合企画室・管理担当	普通株式 2,489株
8	ち ば し の ぶ 千 葉 忍 (昭和30年1月26日生)	昭和53年4月 雪印乳業株式会社入社 平成15年1月 日本ミルクコミュニティ株式会社 コミュニケーション部長 平成15年10月 同 広域営業部長 平成16年1月 同 営業統括部 商品企画開発グループ部長 平成19年4月 同 管理統括部 総務人事グループ部長 平成21年6月 同 執行役員管理統括部長 平成21年10月 同 取締役執行役員管理統括部長 平成23年4月 当社 執行役員 平成23年6月 同 取締役執行役員 現在に至る 海外事業・事業開発担当	普通株式 1,692株
9	つ ち お か ひ で あ き 土 岡 英 明 (昭和30年9月19日生)	昭和54年4月 雪印乳業株式会社入社 平成15年1月 日本ミルクコミュニティ株式会社 札幌支店長 平成15年5月 同 北海道事業部長 平成18年3月 同 営業統括部 マーケティンググループ部長 平成19年4月 同 営業統括部 商品企画開発グループ部長 平成21年10月 当社 統合戦略部 副部長 平成23年4月 同 執行役員 平成23年6月 同 取締役執行役員 現在に至る 営業統括・営業推進担当	普通株式 961株

候補者 番 号	氏 名 (生 年 月 日)	略歴、地位、担当および重要な兼職の状況	所有する当社 株式の数
10	こ にし ひろ あき 小 西 寛 昭 (昭和35年3月21日生)	昭和61年4月 雪印乳業株式会社入社 平成14年10月 同 商品安全監査室長 平成15年1月 同 商品安全保証室長 平成15年6月 同 執行役員商品安全保証室長 平成18年6月 同 技術企画室長 平成20年1月 同 広報室長 平成20年2月 同 秘書室長兼広報室長 平成21年10月 当社 広報部長 平成23年4月 同 執行役員研究開発部長 平成23年6月 同 取締役執行役員研究開発部長 現在に至る 研究開発・商品開発・ミルクサイエンス研究所担当	普通株式 2,029株
11	にし お けい じ 西 尾 啓 治 (昭和34年2月19日生)	昭和56年4月 雪印乳業株式会社入社 平成14年4月 同 乳食品事業部 部長 平成14年10月 同 乳食品営業部長 平成15年6月 同 執行役員乳食品営業部長 平成16年1月 同 執行役員チーズ事業部 副事業部長 平成16年6月 同 常務執行役員関東販売本部長 平成21年6月 同 常務執行役員広域営業部長兼関東販売本部長 平成21年10月 同 取締役執行役員広域営業部長兼関東販売本部長 平成23年4月 当社 執行役員営業統括部長 現在に至る (重要な兼職の状況) チエスコ株式会社 代表取締役社長	普通株式 1,318株
12	にし ば ば しげる 西馬場 茂 (昭和31年10月16日生)	昭和54年4月 全国農業協同組合連合会入会 平成12年2月 同 中央畜産センター食肉部 部長 平成16年2月 同 本所畜産販売部食肉課 課長 平成18年9月 J A全農ミートフーズ株式会社 常務取締役事業企画本部長 平成19年8月 全国農業協同組合連合会 参事 平成22年8月 全農チキンフーズ株式会社 専務取締役 平成23年6月 同 代表取締役社長 平成24年8月 当社 顧問 現在に至る	普通株式 0株
13	しろ はた かつ ゆき 城 端 克 行 (昭和31年5月8日生)	昭和55年4月 雪印乳業株式会社入社 平成15年10月 日本ミルクコミュニティ株式会社 野田工場長 平成19年1月 同 生産統括部 生産技術グループ副部長 平成21年4月 同 生産統括部 生産技術グループ部長 平成23年4月 当社 品質保証部長 平成24年4月 同 執行役員品質保証部長 現在に至る	普通株式 1,589株

候補者 番 号	氏 名 (生 年 月 日)	略歴、地位、担当および重要な兼職の状況	所有する当社 株式の数
14	えん どう さとる 遠 藤 悟 (昭和32年5月25日生)	昭和55年4月 雪印乳業株式会社入社 平成17年4月 同 幌延工場長 平成20年2月 同 大樹工場長 平成23年2月 同 生産部長 平成23年4月 当社 執行役員生産統括部長 現在に至る	普通株式 1,217株
15	ひ わ さ のぶ こ 日和佐 信 子 (昭和11年10月13日生)	昭和62年5月 東京都生活協同組合連合会 理事 平成元年6月 日本生活協同組合連合会 理事 平成9年5月 全国消費者団体連絡会 事務局長 平成14年5月 同 事務局長退任 平成14年6月 雪印乳業株式会社 取締役 平成21年9月 内閣府消費者委員会 委員 平成21年10月 当社 取締役 現在に至る (重要な兼職の状況) 公益財団法人横浜市消費者協会 理事長	普通株式 2,170株

- (注) 1. 小川澄男氏は、当社子会社である株式会社雪印パーラーの代表取締役社長を兼務し、当社は同社に乳製品を販売しております。また、当社は同社から資金借入れを行なっております。
2. 西尾啓治氏は、当社子会社であるチエスコ株式会社の代表取締役社長を兼務し、当社は同社から乳製品を仕入れております。
3. 日和佐信子氏は、社外取締役候補者であります。
4. 日和佐信子氏は、現在、当社の社外取締役ですが、当社の社外取締役としての在任期間は、本定時株主総会終結の時をもって3年8ヵ月になります。
5. 社外取締役候補者の選任理由、社外取締役としての独立性および社外取締役との責任限定契約について
- (1) 社外取締役候補者の選任理由および独立性について
- ① 日和佐信子氏につきましては、消費者の立場として様々な場面で社外の視点から助言・提言をいただくことにより、当社の経営に活かせると判断し、選任をお願いするものであります。
- ② 日和佐信子氏は、当社または当社の特定関係事業者から多額の金銭その他の財産（取締役としての報酬等は除く。）を受ける予定はなく、また過去2年間に受けていたこともありません。
- ③ 日和佐信子氏は、当社または当社の特定関係事業者の業務執行者の配偶者、三親等以内の親族その他これに準ずる者ではありません。
- (2) 社外取締役としての職務を適切に遂行できると判断する理由について
- 日和佐信子氏は、当社の取締役として就任以降、当社取締役会の諮問機関である「企業倫理委員会」の委員長として、当社取締役会に対して企業倫理および品質等に関する提言・勧告等を行なっており、今後も社外の視点で職務を適切に遂行していただけるものと判断しております。
- (3) 当社は、日和佐信子氏との間で、会社法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しており、同氏が取締役 に再任された場合、当該契約を継続する予定であります。その内容は、同氏が当社に損害賠償責任を負う場合の限度額を、10百万円以上で予め定めた金額または法令が規定する額のいずれか高い額とするものです。
6. 本議案が承認可決され、日和佐信子氏が社外取締役に就任した場合は、引き続き、東京証券取引所および札幌証券取引所の定めに基づく独立役員となる予定であります。

第3号議案 監査役4名選任の件

監査役全員（4名）は、本定時株主総会終結の時をもって任期満了となります。

つきましては、監査役4名の選任をお願いいたしたいと存じます。

監査役候補者が選任された場合の任期は、第8回（平成29年6月）定時株主総会終結の時までとなります。

なお、本議案に関しましては、予め監査役会の同意を得ております。

監査役候補者は次のとおりであります。

候補者 番 号	氏 名 (生 年 月 日)	略歴、地位および重要な兼職の状況	所有する当社 株式の数
1	た だ よし あき 多 田 義 昭 (昭和25年1月14日生)	昭和47年4月 雪印乳業株式会社入社 平成12年6月 同 財務部 副部長 平成13年6月 同 財務部長 平成14年6月 同 執行役員財務部長 平成17年6月 同 常勤監査役 平成21年10月 当社 常勤監査役 現在に至る	普通株式 2,971株
2	おお もり せつ や 大 森 節 也 (昭和31年4月29日生)	昭和55年4月 雪印乳業株式会社入社 平成14年2月 みちのくミルク株式会社 業務部長 平成18年4月 日本ミルクコミュニティ株式会社 管理統括部 総務人事グループ副部長 平成21年6月 同 管理統括部 総務人事グループ部長 平成21年10月 当社 人事企画部長 平成23年4月 同 人事部長 現在に至る	普通株式 607株

候補者 番 号	氏 名 (生 年 月 日)	略歴、地位および重要な兼職の状況	所有する当社 株式の数
3	お だ ぎ たけし 小 田 木 毅 (昭和17年9月14日生)	昭和42年4月 旭化成工業株式会社入社 昭和43年3月 同社退社 昭和45年4月 司法修習終了・弁護士登録 石井法律事務所 弁護士 昭和49年5月 米国コロンビア大学ロースクール マスター修得 昭和55年4月 石井法律事務所 パートナー弁護士 昭和61年9月 インベスコエムアイエム投資顧問株式会社 監査役 平成2年11月 インベスコエムアイエム投信株式会社 監査役 平成7年6月 インベスコ投資顧問株式会社、 インベスコ投信株式会社 監査役退任 平成14年6月 雪印乳業株式会社 監査役 平成21年10月 当社 監査役 現在に至る (重要な兼職の状況) 石井法律事務所 パートナー弁護士 東京製綱株式会社 社外監査役	普通株式 7,014株
4	しん じょう ただ お 新 庄 忠 夫 (昭和22年7月13日生)	昭和47年4月 農林省（現 農林水産省）入省 平成12年4月 食糧庁 次長 平成13年1月 農林水産省退職 平成13年2月 特殊法人緑資源公団 理事 平成15年10月 独立行政法人緑資源機構 理事 平成16年8月 あずさ監査法人 特別顧問 平成19年6月 雪印乳業株式会社 監査役 平成21年10月 当社 監査役 現在に至る	普通株式 1,809株

- (注) 1. 当社は、小田木毅氏が所属する石井法律事務所との間で、顧問契約を締結しております。
2. 小田木毅氏および新庄忠夫氏は、社外監査役候補者であります。
3. 小田木毅氏および新庄忠夫氏は、現在、当社の社外監査役であります。当社の社外監査役としての在任期間は、本定時株主総会終結の時をもって3年8ヵ月になります。

4. 社外監査役候補者の選任理由、社外監査役としての独立性および社外監査役との責任限定契約について

(1) 社外監査役候補者の選任理由について

- ① 小田木毅氏につきましては、弁護士としての高い専門性を当社の監査体制に活かしていただけるものと判断し、選任をお願いするものであります。
- ② 新庄忠夫氏につきましては、農林水産業に関する幅広い知識と豊富な経験を当社の監査体制に活かしていただけるものと判断し、選任をお願いするものであります。

(2) 社外監査役候補者の独立性について

- ① 小田木毅氏および新庄忠夫氏は、当社または当社の特定関係事業者から多額の金銭その他の財産（監査役としての報酬等は除く。）を受ける予定はなく、また過去2年間に受けていたこともありません。
- ② 小田木毅氏および新庄忠夫氏は、当社または当社の特定関係事業者の業務執行者の配偶者、三親等以内の親族その他これに準ずる者ではありません。

(3) 社外監査役としての職務を適切に遂行できると判断する理由について

- ① 小田木毅氏は、弁護士として企業法務に精通し、経営に関する見識を有しておられることから、社外監査役としての職務を適切に遂行していただけるものと判断しております。
- ② 新庄忠夫氏は、独立行政法人および監査法人での実務経験により、経営に関する見識を有しておられることから、社外監査役としての職務を適切に遂行していただけるものと判断しております。

(4) 当社は、小田木毅氏および新庄忠夫氏との間で、会社法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しており、両氏が監査役に再任された場合、当該契約を継続する予定であります。その内容は、両氏が当社に損害賠償責任を負う場合の限度額を、10百万円以上で予め定めた金額または法令が規定する額のいずれか高い額とするものです。

5. 本議案が承認可決され、新庄忠夫氏が社外監査役に就任した場合は、引き続き、東京証券取引所および札幌証券取引所の定めに基づく独立役員となる予定であります。

第4号議案 補欠監査役1名選任の件

法令に定める監査役の員数を欠くことになる場合に備え、補欠監査役1名の選任をお願いいたしますと存じます。

当該補欠監査役につきましては、社外監査役の員数を欠いたことを就任の条件とし、この決議の効力は、次回定時株主総会の開始の時までとなります。

補欠監査役候補者は次のとおりであり、服部明人氏は第3号議案が原案どおり承認可決された場合の監査役 小田木毅氏および新庄忠夫氏の補欠であります。

なお、本議案に関しましては、予め監査役会の同意を得ております。

氏 名 (生 年 月 日)	略歴および重要な兼職の状況	所有する当社 株式の数
はつ とり あき と 服 部 明 人 (昭和33年11月28日生)	平成元年4月 弁護士登録 三宅・畠澤・山崎法律事務所入所 平成3年4月 尾崎法律事務所入所 平成18年11月 服部明人法律事務所開設 現在に至る (重要な兼職の状況) 服部明人法律事務所 代表 株式会社荻原材木店 代表取締役専務	普通株式 0株

- (注) 1. 服部明人氏と当社との間に特別の利害関係はありません。
2. 服部明人氏は、補欠の社外監査役候補者であります。
3. 補欠の社外監査役候補者の選任理由、社外監査役としての独立性および社外監査役との責任限定契約について
- (1) 補欠の社外監査役候補者の選任理由および独立性について
- ① 服部明人氏につきましては、弁護士としての高い専門性を当社の監査体制に活かしていただけるものと判断し、選任をお願いするものであります。
- ② 服部明人氏は、当社または当社の特定関係事業者から多額の金銭その他の財産（監査役としての報酬等は除く。）を受ける予定はなく、また過去2年間に受けていたこともありません。
- ③ 服部明人氏は、当社または当社の特定関係事業者の業務執行者の配偶者、三親等以内の親族その他これに準ずる者ではありません。
- (2) 社外監査役としての職務を適切に遂行することができると判断する理由について
- 服部明人氏は、弁護士として企業法務に精通し、経営に関する見識を有しておられることから、社外監査役としての職務を適切に遂行していただけるものと判断しております。
- (3) 当社は、服部明人氏が監査役に就任された場合、同氏との間で、会社法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結する予定であります。その内容は、同氏が当社に損害賠償責任を負う場合の限度額を、10百万円以上で予め定めた金額または法令が規定する額のいずれか高い額とするものです。

第5号議案 当社株式等の大量買付行為に関する対応方針（買収防衛策）継続の件

当社は、平成24年6月27日開催の第3回定時株主総会において、「当社株式等の大量買付行為に関する対応方針（買収防衛策）継続の件」を株主の皆様にご承認いただきましたが、その有効期限は本総会終結の時までとなっております。

当社は、当該有効期限到来後の買収防衛策について検討を行なった結果、平成25年5月23日開催の取締役会において、買収防衛策を継続することについて本総会に提案することを決議いたしました。

本議案は、買収防衛策の継続につき、株主の皆様のご承認をお願いするものであります。

継続する買収防衛策は、株主の皆様が正しい判断をするための買収に関する十分な情報と検討期間を提供することと、当社の企業価値・株主共同の利益を著しく毀損する買収を防止することを目的としており、有効期限の変更（第5回定時株主総会終結の時まで）を除き、第3回定時株主総会においてご承認いただいた内容と同じであります。

本買収防衛策の概要は、以下のとおりであります。

1. 買収防衛策導入の基本方針

当社取締役会は、金融商品取引所に当社株式を上場している以上、当社株式は自由に売買が行なわれることを前提にすべきであり、当社取締役会の同意がない大量買付行為がなされた場合でも、その是非を最終的に判断するのは株主の皆様であると考えます。したがって、株主の皆様が大量買付行為を評価するために、大量買付者から当該大量買付行為に関する十分な情報が提供されること、当社取締役会がこれを評価・検討し当該大量買付行為に関する意見も併せて株主の皆様へ情報を提供すること、および必要に応じて当社取締役会が株主の皆様へ代替案を提示するための相当期間が確保されることが重要であると考えております。これらの考えに基づき、当社取締役会は、株主の皆様が大量買付行為に応じるか否かを適切にご判断いただけるようにするため、以下のとおり、大量買付行為に関するルール（以下「大量買付ルール」といいます。）を定めることとしております。当社取締役会は、大量買付者に対して当該大量買付ルールの遵守を求め、このルールに則って十分な情報が提供された場合は、その内容を評価・検討し、当該大量買付行為に関する意見も併せて株主の皆様へ適切な時期に開示することといたします。

一方、大量買付者が大量買付ルールを遵守しない場合や、大量買付ルールを遵守した場合であっても、当社の企業価値・株主共同の利益を著しく毀損するおそれのある大量買付行為の場合は、新株予約権の無償割当て等の対抗措置を発動する可能性があります。ただし、当社取締役の保身を排除するために、大量買付者が大量買付ルールを遵守した場合に対抗措置を発動することができる要件は、後掲3. (2)の5つの類型に限定し、後掲4. の「独立委員会」の勧告を得て、対抗措置を発動するものといたします。

2. 大量買付ルール

(1) 大量買付ルールの基本と大量買付行為の定義

本買収防衛策の大量買付ルールの基本は、次のとおりです。

- ① 事前に大量買付者から当社取締役会に対して十分な情報の提供がなされること
- ② 当社取締役会による当該提供情報に関する一定の評価期間が経過した後に大量買付行為を開始すること

また、「大量買付行為」とは、次の買付行為をいい、いずれについても予め当社取締役会が同意したものを除きます。

- ① 特定株主グループ(*1)の株式等保有割合(*2)を20%以上とすることを目的とする株式等(*3)の買付け
- ② 特定株主グループ(*4)の株式等保有割合(*5)が20%以上となる株式等(*6)の公開買付け(*7)

(2) 大量買付意向表明書の提出

大量買付者が大量買付行為を行なおうとする場合には、事前に当社取締役会宛に、大量買付ルールに従う旨の「大量買付意向表明書」（以下「意向表明書」といいます。）を提出していただくことといたします。意向表明書には「大量買付者の名称および住所」「設立準拠法」「代表者の氏名」「国内連絡先」「提案する大量買付けの概要」「大量買付者およびその共同保有者が保有する当社株式等の数」「大量買付ルールを遵守する旨の誓約」を記載していただきます。

当社取締役会は、大量買付者から意向表明書を受領したことについてすみやかに情報開示を行ないます。

-
- (*)1) 金融商品取引法第27条の23第1項に規定する保有者（同条第3項に基づき保有者とみなされる者を含みます。）および同法第27条の23第5項に規定する共同保有者（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。）をいいます。
- (*)2) 金融商品取引法第27条の23第4項に規定する株券等保有割合をいいます。
- (*)3) 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。
- (*)4) 買付けを行なう者および金融商品取引法第27条の2第7項に規定する特別関係者をいいます。
- (*)5) 金融商品取引法第27条の2第8項に規定する株券等所有割合をいいます。
- (*)6) 金融商品取引法第27条の2第1項に規定する株券等をいいます。
- (*)7) 金融商品取引法第27条の2第6項に規定する公開買付けをいいます。

(3) 大量買付情報の提供

大量買付者には、当社取締役会に対して、当社株主の皆様の判断および当社取締役会の評価・検討のために十分な情報（以下「大量買付情報」といいます。）を提供していただきます。

当社取締役会は、意向表明書の受領後 5 営業日以内に、大量買付者から当初提出していただくべき大量買付情報のリストを、回答期限を定めて交付します。

なお、当社取締役会は、当初提出していただいた情報をすみやかに独立委員会に提供するものとします。独立委員会は、当該情報の内容を確認し、大量買付情報として不十分であると判断した場合には、その都度回答期限を定めて、十分な大量買付情報がそろうまで追加的に情報の提供を求めるよう、当社取締役会に勧告するものとします。

独立委員会は、必要な情報がそろったと判断した時点で、大量買付情報の提出が完了した旨を当該大量買付者に書面で通知することおよびその旨の情報開示を行なうよう当社取締役会に勧告するものとします。また、当該大量買付情報が株主の皆様の判断のために必要であると認められる場合には、適切と判断する時点で、その全部または一部を開示するよう当社取締役会に勧告するものとします。

当社取締役会は、独立委員会の勧告に沿って、大量買付情報の提出が完了した旨、および当該大量買付情報の全部または一部の情報開示を行ないます。

(4) 当社が要請する情報内容

大量買付者に提供していただく大量買付情報の主な項目は次のとおりです。

① 大量買付者およびそのグループの詳細

共同保有者および特別関係者（ファンドの場合は組合員その他の構成者を含む。）の具体的名称、資本構成または主要出資者、経歴・沿革、事業内容、財務内容、当社事業と同様の企業・事業経験、同種事業の場合のセグメント情報、大量買付経験と対象企業のその後の状況等

② 大量買付行為の目的、方法および内容

目的、買付時期、買付方法、買付対価の価額・種類、関連する取引の仕組み、買付方法の適法性等

③ 買付対価の算定根拠

算定の数値、算定の前提となる事実、算定方法、算定担当者または企業、大量買付けにより生じることが予想される影響額およびその算定根拠、そのうち他の株主に対して分配される影響額と算定根拠等

④ 買付資金の裏付け

資金調達方法、資金提供者の有無および具体的名称（実質的提供者を含む。）、資金調達に係る取引

- ⑤ 大量買付行為完了後の当社経営方針および事業計画
意図する当社と当社グループの経営方針、事業計画、財務計画、資本政策、資産活用策、これら事業計画の実現可能性と予想されるリスク
- ⑥ 大量買付行為完了後の取引拡大等により得られる大量買付者と当社の相乗効果
- ⑦ 当社の利害関係者（当社従業員、取引先、顧客、地域社会等）に関する対応方針および影響
- ⑧ 当社の他の株主様との利益相反を回避するための具体的方策
- ⑨ その他当社取締役会または独立委員会が合理的に必要と判断する情報

(5) 評価期間

当社取締役会は、大量買付行為の評価、検討、交渉、意見形成および代替案立案等を行なうための期間（以下「評価期間」といいます。）として、当該大量買付行為の内容に応じて次の①または②による期間を設定します。大量買付行為は、次の評価期間が経過した後にはのみ実施されるものとします。

- ① 60日：現金を対価とする公開買付けによる当社全株式等の買付けの場合
- ② 90日：その他の大量買付けの場合

上記期間には、独立委員会が当該大量買付行為に関する検討に要する期間および当社取締役会に対し対抗措置を発動すべきか否かを勧告するまでに要する期間を含みます。

ただし、独立委員会は、当社取締役会が、大量買付行為の内容の検討、大量買付者との交渉、代替案の作成等を行なうために必要な範囲内で評価期間を延長することを当社取締役会に勧告できるものとします。当社取締役会が評価期間を延長することを決議した場合には、評価期間を延長する理由、延長期間、その他公表すべき事項について、当該延長の取締役会決議後すみやかに大量買付者への通知および情報開示を行なうものとします。

(6) 取締役会による意見・代替案の提示

当社取締役会は、評価期間内において、独立委員会と連携を取りながら、当社の企業価値・株主共同の利益に資するか否かの観点で、大量買付者から提供された大量買付情報の評価・検討を行ないます。当社取締役会は、必要に応じて大量買付者と協議・交渉を行ない、大量買付けに関する提案内容の改善を大量買付者に要求し、あるいは株主の皆様に対して代替案を提示することがあります。

3. 大量買付行為がなされた場合の対応

当社取締役会が、大量買付情報の内容を評価・検討し、大量買付者と協議・交渉を行なった結果、大量買付行為が次のいずれかに該当し、しかるべき対抗措置を講じることが妥当であると判断した場合には、評価期間中か否かにかかわらず、下記のとおり、本買収防衛策で定める対抗措置を発動することがあります。

(1) 大量買付ルールが遵守されなかった場合

大量買付者が大量買付ルールを遵守しなかった場合には、当社取締役会は、後掲4.の独立委員会の勧告を最大限尊重したうえで、新株予約権を無償で割り当て、あるいは会社法その他法令および当社定款が取締役会の権限として認める対抗措置を発動することがあります。

当該対抗措置は、一般の株主様に不利益をもたらすものではありませんが、大量買付ルールを遵守しない大量買付者は経済的損害を被る可能性がありますので、大量買付ルールを無視して大量買付行為を開始することのないよう予め注意を喚起いたします。

(2) 大量買付ルールが遵守された場合

大量買付者が大量買付ルールを遵守した場合には、たとえ当社取締役会が当該大量買付行為に反対であったとしても、反対意見の公表、株主の皆様への代替案の提示および個別の説得等を行なうにとどめ、原則として対抗措置は取りません。したがって、大量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、当該大量買付者の買付提案および当社取締役会が提示する代替案ならびに当社の企業価値向上のための中長期的な経営方針等を比較し、判断していただくことになります。ただし、大量買付ルールが遵守された場合であっても、大量買付行為が次のいずれかに該当し、当社の企業価値・株主共同の利益を著しく毀損するおそれがある場合には、当社取締役会は、後掲4.の独立委員会の勧告を最大限尊重したうえで、相応の対抗措置を発動することがあります。

- ① グリーンメーラー : 当社グループの経営に参加する意思がなく、株価を吊り上げて高値で当社に株式を引き取らせる目的による行為
- ② 焦土化経営 : 当社グループの経営を一時的に支配し当社グループの知的財産権、ノウハウ、主要取引先・顧客等を大量買付者やそのグループ会社等に委譲させる目的による行為
- ③ 資産流用 : 当社グループの経営を支配した後、当社グループの資産を大量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による行為
- ④ 一時的 high 配当 : 当社グループの経営を一時的に支配し、当社グループの不動産・有価証券等の資産を売却処分し、その利益で一時的 high 配当を行なうか、一時的 high 配当による株価急上昇の機会を狙い高値で売り抜ける目的による行為
- ⑤ 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せず二段階目の買付条件を不利に設定し、または明確にしないで買付けをする等、株主に事実上売却を強要する行為

(3) 対抗措置発動の判断方法

当社取締役会は、大量買付者が提供した大量買付情報その他調査によって入手した情報に基づき、フィナンシャル・アドバイザー、弁護士等の助言を得ながら、当該大量買付者が真摯に当社の経営に参加する意思があるのか、当該大量買付行為・提案が当社の企業価値向上・株主共同の利益に資するのかな等を検討するとともに、後掲4.の独立委員会の勧告を最大限尊重したうえで対抗措置を発動するか否かを当社取締役会で決議するものとします。

当社取締役会が大量買付者に対する対抗措置の発動を決議した場合、または発動しないことを決議した場合は、その理由を明らかにしたうえで、株主の皆様に対し適時適切な情報開示を行ないます。

(4) 対抗措置発動の中止

当社取締役会は、対抗措置として新株予約権の無償割当てを実施することを決議した後でも、次の①または②に該当する場合は、新株予約権の発行中止または新株予約権発行後に当社が当該新株予約権を無償取得し消却する等、結果的に当該対抗措置の発動を中止することができるものとします。この場合、当社取締役会は、すみやかに情報開示を行ないます。

- ① 当社取締役会が対抗措置の発動を決議後、大量買付者が買付けを撤回する等、大量買付行為が存在しなくなった場合
- ② 対抗措置の発動の前提となった事実関係に変動が生じ、大量買付け等が前掲3.(1)(2)に定める対抗措置発動の条件のいずれにも該当しなくなった場合、または該当しても新株予約権の発行もしくは行使を認めることが適切でないと当社取締役会が判断した場合

4. 独立委員会

(1) 独立委員会の設置

当社取締役会は、大量買付行為に係る意向表明書を受領した場合または大量買付行為がなされる可能性がある場合、対抗措置が当社取締役会の恣意的な判断で発動されることのないよう当社取締役および大量買付者からの独立性を確保した組織として独立委員会の招集を独立委員会の委員に要請し、大量買付者が前掲3.(1)(2)に定める対抗措置発動の条件に該当するか否かな等を諮問します。なお、独立委員会の招集、決議要件、決議事項等については、【別紙1】をご参照ください。

大量買付行為が当社の企業価値向上・株主共同の利益に資するかどうかを判定する独立委員会の委員は、社外有識者、当社社外取締役、当社社外監査役の中から3名を選定します。

独立委員会は、当社取締役、監査役、従業員等に対し必要に応じて、独立委員会への出席および情報の提供、説明を要請できるものとし、諮問を受けた事項について審議、決議し、その内容を当社取締役会に勧告するものとします。独立委員会の委員は、【別紙2】に記載の方に委嘱する予定であります。

(2) 独立委員会の判断方法

独立委員会は、招集された場合、次の手続きに従い勧告等を決議し、当該勧告等の内容についてすみやかに情報開示を行ないます。

① 独立委員会が対抗措置の発動を勧告する場合

独立委員会は、大量買付者の買付けが前掲3.(1)(2)に定める条件のいずれかに該当し、対抗措置を発動することが妥当と判断した場合には、当社取締役会に対して対抗措置の発動を勧告します。

② 独立委員会が対抗措置を発動しないことを勧告する場合

独立委員会は、大量買付者が提供する大量買付情報の検討、当社取締役会と大量買付者との交渉経過等の内容を検討した結果、当該大量買付者による買付けが前掲3.(1)(2)に定める条件のいずれにも該当しないか、該当しても対抗措置の発動が妥当ではないと判断した場合には、当社取締役会に対して対抗措置を発動しないことを勧告します。ただし、かかる勧告の判断の前提となった事実関係に変動が生じ、前掲3.(1)(2)に定める条件のいずれかに該当することとなった場合には、新たな勧告を行なうことができるものとします。

③ 独立委員会が対抗措置発動の延期を勧告する場合

独立委員会は、前掲2.(5)の評価期間の満了までに対抗措置の発動・不発動の勧告を決議するに至らない場合には、合理的に必要とされる範囲内で、評価期間を延長する旨の決議を行ない、当社取締役会に勧告することができるものとします。

当社取締役会は、独立委員会による勧告を最大限尊重したうえで、取締役会としての意見を決議し、その内容を情報開示いたします。

5. 対抗措置の内容

(1) 新株予約権の発行

当社取締役会が大量買付行為に対抗するための具体策として、新株予約権の無償割当てを行なう場合は、【別紙3】のとおり、大量買付者等は行使することができないとの条件を付与した新株予約権（以下「本新株予約権」といいます。）を発行し、当社取締役会において定め別途公告する一定の日（以下「割当期日」といいます。）における株主様に対し無償で割り当てることとします。なお、本新株予約権を発行する場合には、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とします。

(2) 新株予約権の譲渡制限

本新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承認を要することとします。

(3) 新株予約権の発行および行使の手続き

本新株予約権を発行することとなった場合、新株予約権の割当てを受けるには割当期日までに当社株主名簿に記録される必要があります。また、本新株予約権の行使については、新株を取得するために所定の行使期間中に一定の金額の払込みをしていただく必要があります。

上記の手続きの詳細については、実際に本新株予約権を発行することを決議した際に、法令に基づき株主の皆様にお知らせいたします。

6. 株主・投資家の皆様に与える影響等

(1) 本買収防衛策が株主・投資家の皆様に与える影響

本買収防衛策は、新株予約権を無償で割り当て、あるいは会社法その他法令および当社定款が取締役会の権限として認める対抗措置を発動することがある旨を公表しているに過ぎず、その導入の時点において対抗措置自体は行なわれませんので、株主・投資家の皆様に直ちに影響が生じることはありません。

むしろ、本買収防衛策の継続により、大量買付者からの大量買付情報の提供、当社取締役会からの代替案の提示等、株主・投資家の皆様が大量買付行為に応じるか否かの適切な判断をするための十分な情報と期間を確保できることになります。

(2) 対抗措置発動時における株主・投資家の皆様に与える影響

当社取締役会が具体的に対抗措置を発動することを決議した場合には、法令および金融商品取引所の規則に従い、適時適切な開示を行ないます。

対抗措置発動時には、大量買付者を含む特定株主グループ以外の株主・投資家の皆様が、法的権利または経済的側面において、次の③、④の場合を除き特別な損害を被るような事態が生じることは想定しておりません。

当社取締役会が、対抗措置として新株予約権の無償割当てを行なった場合の大量買付者を含む特定株主グループ以外の株主・投資家の皆様に与える影響は次のとおりとなります。

- ① 当社取締役会が別途定める割当期日における株主名簿に記録された株主の皆様に對し、その所有する普通株式1株につき本新株予約権1個を無償割当てします。
- ② 本新株予約権の無償割当てを受けた株主様が権利を行使し新株を取得するには、当社取締役会が指定する一定期間内に本新株予約権1個当たり金1円以上で、当社取締役会が新株予約権の無償割当決議において定める価額の払込金額が必要となります。
- ③ 仮に株主様が権利行使期間内に行使価額に相当する金銭を払い込まず、本新株予約権の権利行使手続きを行なわない場合は、他の株主様が権利行使により新株を取得するため、権利行使手続きを行なわない株主様と大量買付者のみが当社株式の価値が希薄化する影響を受けることになります。
- ④ 本新株予約権の無償割当てを受ける株主様が確定後、当社取締役会が本新株予約権の無償割当てを中止し、または無償割当てされた本新株予約権を当社が無償取得する場合には、1株当たりの株式価値の希薄化が生じませんので、1株当たりの株式価値の希薄化が生じることを前提にして売買を行なった投資家の皆様は、株価の変動により損害を被る可能性があります。
- ⑤ 本新株予約権の無償割当ておよび本新株予約権を行使し新株の交付を受けた時点では、株主の皆様には課税関係は生じません。ただし、当社取締役会の承認により本新株予約権を第三者に譲渡した株主様（大量買付者を含む。）および本新株予約権を行使し交付を受けた新株を第三者に譲渡した株主様には、譲渡益課税がなされます。

(3) 大量買付者に与える影響

本買収防衛策は、大量買付ルールを遵守しない、または当社の企業価値・株主共同の利益を著しく毀損するおそれがある大量買付者には、経済的な不利益を発生させる可能性があります。

本買収防衛策は、大量買付ルールを遵守しない場合の不利益を事前に示すことにより、大量買付ルールを無視した買付行為をしないよう予め注意を喚起するものです。

7. 本新株予約権の無償割当てに伴う株主の皆様および当社の手続き

(1) 株主名簿への記録の手続き

当社取締役会は新株予約権の無償割当てを決議した場合には、無償割当てに係る割当期日を公告いたします。

本新株予約権の無償割当ては、割当期日における最終の株主名簿に記録された株主の皆様に対し行なわれますので、株主の皆様におかれましては、当該期日までに当社株主名簿に記録される必要があります。

なお、割当期日における最終の株主名簿に記録された株主の皆様は、本新株予約権の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（新株取得）手続き

当社は、割当期日における最終の株主名簿に記録された株主（【別紙3】の8. (1)から(3)までの大量買付者等を除きます。）の皆様に対し、本新株予約権の行使請求書（行使に係る本新株予約権の内容・数、本新株予約権を行使する日等必要事項、および株主様ご自身が大量買付者等ではないことの表明保証条項、その他の誓約文言を含む当社所定の書式となります。）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後、株主の皆様におかれましては、行使期間内にこれらの必要書類を提出のうえ、原則として、本新株予約権1個当たり金1円以上で、当社取締役会が新株予約権無償割当決議において定める価額を払込取扱場所に払い込むことにより、1個の本新株予約権につき1株の当社株式が発行されることとなります。

(3) 当社による新株予約権の取得手続き

当社は、当社取締役会が本新株予約権を取得する旨を決議した場合、法定の手続きに従い、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権を取得できるものとします。

当社は、当社取締役会が定める日の到来をもって、本新株予約権を行使することができない者（【別紙3】の8. (1)から(3)までの大量買付者等をいいます。）以外の者が有する本新株予約権のうち、当社取締役会が定める日の前日までに未行使のものを全て取得し、これと引換えに、本新株予約権1個につき当社普通株式1株を交付することができるものとします。

また、当該取得がなされた日より後に、本新株予約権を行使することができない者（【別紙3】の8. (1)から(3)までの大量買付者等をいいます。）以外の者が現れたと当社取締役会が認める場合には、上記の取得がなされた日より後の当社取締役会が定める日の到来をもって、該当者の有する本新株予約権のうち当社取締役会の定める日の前

日までに未行使のものを全て取得し、これと引換えに、本新株予約権 1 個につき当社普通株式 1 株を交付することができるものとし、その後も同様とします。

(4) 新株予約権の発行中止・新株予約権の消却

前掲 3. (4) に定める事由がある場合には、当社取締役会は、割当てまでの間は新株予約権の発行の中止または割当て後においては、無償取得の方法による新株予約権の消却を行なうことができるものとします。

8. 買収防衛策の有効期間、廃止および改正

本買収防衛策の有効期間は、本総会終結の時から平成26年 6 月開催予定の第 5 回定時株主総会終結の時までの 1 年間とし、以降、当社取締役会が本買収防衛策の継続が必要と判断した場合は、毎年開催される定時株主総会の議案としてお諮りいたします。ただし、有効期間満了前であっても、当社取締役会により本買収防衛策を廃止する旨の決議が行なわれた場合には、本買収防衛策はその時点で廃止されるものとします。

また、当社取締役会は、本買収防衛策の有効期間中でも、

- ① 本買収防衛策に係る法令、金融商品取引所の規則等の新設または改廃が行なわれ、当該事項を本買収防衛策に反映させることが妥当である場合
- ② 新たな大量買付行為の手法が判明し、本買収防衛策の内容を改正することが妥当である場合
- ③ 本買収防衛策の説明補足、誤字脱字等の理由により修正を行なうことが妥当である場合

独立委員会の勧告を得たうえで、本買収防衛策を改正する場合があります。

当社取締役会は、本買収防衛策の廃止および改正がなされた場合には、その内容等についてすみやかに情報開示いたします。

9. 買収防衛策の合理性

本買収防衛策は、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または向上のための買収防衛策に関する指針」に定める三原則（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・相当性確保の原則）を充足しております。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」の内容にも則したものとなっております。

(1) 企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則

本買収防衛策は、前掲 1. のとおり、株主の皆様が大量買付行為を評価するために、大量買付者から当該大量買付行為に関する十分な情報が提供されること、当社取締役会がこれを評価・検討し当該大量買付行為に関する意見も併せて株主の皆様を提供すること、および必要に応じて当社取締役会が株主の皆様へ代替案を提示するための相当期間が確保されることを目的として導入するものです。

(2) 事前開示・株主意思の原則

本買収防衛策は、株主・投資家の皆様および大量買付者の予見性を高め、株主の皆様
の適正な選択の機会を確保するために、事前に本買収防衛策の内容を開示するものです。

当社取締役会は、大量買付行為を受け入れるかどうかは、最終的には株主の皆様の判
断に委ねられるべきものと考えており、当社の企業価値・株主共同の利益を著しく毀損
しない限り対抗措置は発動せず、公開買付けに移行し株主の皆様の意思を確認する仕組
みとしております。本買収防衛策の仕組みの概要については【別紙4】をご参照くださ
い。

また、本買収防衛策の有効期限は、平成26年6月開催予定の第5回定時株主総会終結
の時までの1年間であり、以後当社取締役会が本買収防衛策の継続が必要と判断しても、
株主の皆様が定時株主総会の議案を否決することで、これを廃止することが可能です。

なお、現時点において、当社株式等についての大量買付行為等の提案は一切ございま
せん。当社株式の状況については【別紙5】をご参照ください。

(3) 必要性・相当性確保の原則

本買収防衛策は、その必要性・相当性を確保するために次のような設計としておりま
す。

- ① 当社取締役会の恣意的判断を排除するために、独立委員会を設置し、当社取締役
会は独立委員会の勧告を最大限尊重することとしております。また、独立委員会
は、当社の費用で、独立した専門家の助言を得ることができることとしておりま
す。これにより、独立委員会による判断自体の公正さ・客観性が強く担保される
仕組みとしております。
- ② 大量買付ルールが遵守されている限り、原則として公開買付け等を通して株主の
皆様に判断を委ねる仕組みとしております。
- ③ 本買収防衛策は、大量買付ルールが遵守されているにもかかわらず対抗措置を発
動できる例外的条件として、前掲3.(2)のとおり、東京高等裁判所が示す4類
型（ニッポン放送事件東京高裁決定 平成17年3月23日）と強圧的二段階買収に
限定しております。
- ④ 本買収防衛策は、大量買付者以外の株主の皆様が平等に、新株予約権の行使によ
りその所有する普通株式数に応じて新株を取得できる仕組みとしております。
- ⑤ 本買収防衛策は、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
数を交代させてもなお発動を阻止できない買収防衛策）また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なうことができないため、発動を
阻止するのに時間を要する買収防衛策）ではありません。

以 上

【別紙 1】

独立委員会規則の概要

1. 独立委員会は、当社取締役会の決議により設置される。
2. 独立委員会の委員（以下「独立委員会委員」という。）は、3名とする。
3. 独立委員会委員は社外有識者、当社社外取締役、当社社外監査役から選任する。なお、社外有識者は、弁護士、公認会計士、またはこれらに準ずる者でなければならない。また、当社に対する善管注意義務条項等を含む委嘱契約を当社と締結しなければならない。
4. 独立委員会委員の任期は、当社定時株主総会にて買収防衛策の導入議案が承認可決された時から、1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する当社定時株主総会終結の時までとする。ただし、当社取締役会の決議により別段の定めをした場合はこの限りでない。
5. 当社取締役会は、各独立委員会委員に独立委員会の招集を要請できる。
6. 各独立委員会委員は、次の場合に独立委員会を招集できる。
 - (1) 大量買付者が大量買付行為を行なおうとする意向を当社に示した場合（大量買付意向表明書の提出に限らない。）
 - (2) 当社株式等の大量買付行為が明らかになった場合
7. 独立委員会は、次に掲げる権限および義務を有する。
 - (1) 大量買付情報の収集、評価・検討、株主への情報開示の当社取締役会への勧告
 - (2) 大量買付情報が十分にそろったかどうかの判断および当該大量買付情報が不十分な場合において当社取締役会が大量買付者に対し追加的情報提供を要請するよう勧告すること
 - (3) 当社取締役、監査役、従業員等に対し必要に応じて、独立委員会への出席、大量買付情報・当社代替案の提供および当該事項に関する説明の要請
 - (4) 大量買付者の買付けが本買収防衛策の対抗措置発動の対象に該当するか否かの審議および判定
 - (5) 対抗措置を発動するか否かについての当社取締役会に対する勧告
 - (6) 評価期間の延長についての当社取締役会に対する勧告
 - (7) 買収防衛策の改正および廃止についての当社取締役会に対する勧告
 - (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
 - (9) 当社取締役会が、別途独立委員会が行なうことができると定めた事項
 - (10) 上記各号に定める事項に関する善管注意義務
8. 独立委員会は、独立委員会委員全員の出席により成立し、出席者の過半数をもって決議する。
9. 独立委員会は、当社の費用で、独立した第三者である専門家（フィナンシャル・アドバイザー、弁護士その他の専門家を含む。）の助言を得ることができる。
10. 独立委員会は、当社株式等の大量買付行為等がなされた場合は、当社の企業価値・株主共同の利益に資するか否かをその判断基準として、当該大量買付情報について検討・評価のうえ、勧告を決議するものとし、自己または当社取締役の個人的利益を得ることを目的としてはならない。

以 上

【別紙 2】

独立委員会委員の略歴

田中 宏司（たなか ひろじ）

略歴： 昭和29年4月 日本銀行入行
平成2年2月 日本銀行退職
平成2年2月 ケミカル信託銀行株式会社 バイスプレジデント
ケミカル信託銀行株式会社 コンプライアンスオフィサー等歴任
平成8年4月 高千穂大学、早稲田大学、東京国際大学等の非常勤講師歴任
平成13年5月 日本経営倫理学会 理事
平成14年4月 立教大学大学院 経済学研究科教授
平成18年3月 立教大学大学院 経済学研究科教授退任
平成20年4月 東京交通短期大学 学長
平成21年4月 日本経営倫理学会 副会長
平成21年10月 一般社団法人経営倫理実践研究センター 理事・首席研究員（現職）
平成25年4月 東京交通短期大学 名誉教授（現職）

宮田 勇（みやた いさみ）

略歴： 昭和63年4月 新篠津村農業協同組合 代表理事組合長
平成8年6月 北海道共済農業協同組合連合会 代表理事副会長
平成11年6月 北海道農業協同組合中央会 会長
平成14年8月 全国農業協同組合中央会 会長
平成14年11月 I C A（国際協同組合同盟） 理事
平成19年7月 学校法人酪農学園 理事（現職）

日和佐 信子（ひわさ のぶこ）

略歴： 昭和62年5月 東京都生活協同組合連合会 理事
平成元年6月 日本生活協同組合連合会 理事
平成9年5月 全国消費者団体連絡会 事務局長
平成14年5月 全国消費者団体連絡会 事務局長退任
平成14年6月 雪印乳業株式会社 社外取締役
平成21年9月 内閣府消費者委員会 委員
平成21年10月 当社 社外取締役（現職）

（注） 日和佐信子氏につきましては、東京証券取引所および札幌証券取引所に対し、独立役員として届け出ております。

新株予約権の概要

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一定の日（以下「割当期日」という。）における最終の株主名簿に記録された株主に対し、その所有株式（ただし、自己株式を除く。）1株につき新株予約権を1個割り当てる。

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普通株式とし、新株予約権1個当たりの目的となる株式の数は1株とする。

3. 発行する新株予約権の総数

新株予約権の割当総数は、割当期日における当社の最終の発行済株式総数（ただし、自己株式を除く。）と同数とする。

4. 各新株予約権の発行価額

無償とする。

5. 各新株予約権の行使に際して払込みを必要とする額（行使価額）

新株予約権1個につき1円以上とする。

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する。

7. 新株予約権の行使期間等

新株予約権の行使期間、行使条件、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する。

8. 新株予約権の行使条件

次の条件に該当する株主は新株予約権を行使できないものとする。

- (1) 大量買付者を含む特定株主グループ
- (2) 当社取締役会の承認を得ずに特定株主グループから新株予約権を譲受けまたは承継した者
- (3) 外国の適用法令上、新株予約権の行使時に所定の手続きを要する外国居住者

9. 当社による新株予約権の取得

当社取締役会は、8.(1)(2)に該当する者以外の株主が有する新株予約権のうち、当社取締役会が定める日の前日までに未行使のもの全てを取得し、これと引換えに新株予約権1個につき普通株式1株を交付することができるものとする。

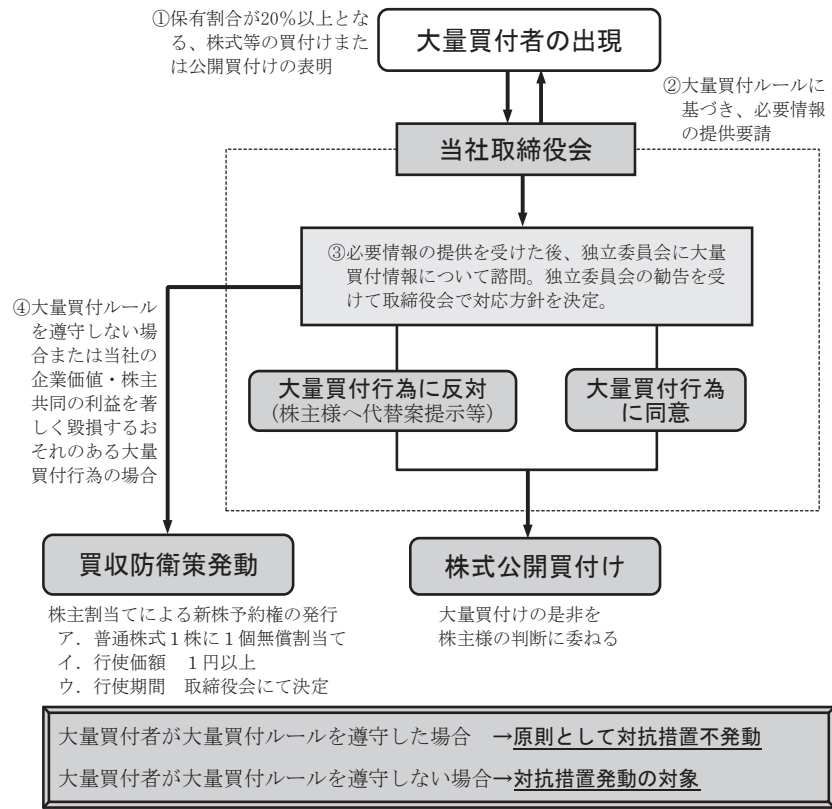
10. 新株予約権に係るその他の措置

対抗措置を中止すべき事情が発生した場合、当社取締役会は割当期日までの間は新株予約権の発行中止、割当て後においては無償取得の方法による新株予約権の消却ができるものとする。

以 上

【別紙 4】

買 収 防 衛 策 の 概 要 図



※大量買付ルールを遵守した場合でも、次の場合は対抗措置発動の対象となる。
当社の企業価値・株主共同の利益を著しく毀損するおそれのある大量買付行為の場合
(グリーンメーラー、焦土化経営、資産流用、一時的 high 配当、強圧的二段階買収)

大
量
買
付
ル
ー
ル

- (1) 大量買付行為に関する十分な情報提供
- ①大量買付者等の詳細
 - ②大量買付行為の目的、方法および内容
 - ③買付対価の算定根拠および買付資金の裏付け
 - ④大量買付行為完了後に意図する経営方針および事業計画 他
- (2) 大量買付行為に対する評価期間 (60～90日) の確保

【別紙 5】

当 社 株 式 の 状 況（平成25年 3 月31日現在）

1. 発行可能株式総数 280, 000, 000株

2. 発行済株式の総数 70, 751, 855株

3. 株 主 数 65, 917名

4. 所有者別株式分布状況

所有者区分	持株数	持株比率
金融機関	36, 206千株	51. 17%
証券会社	445千株	0. 63%
その他国内法人	6, 831千株	9. 65%
外国人	7, 643千株	10. 80%
個人・その他	19, 623千株	27. 73%
計	70, 751千株	100. 00%

5. 大株主の状況

株主名	持株数	持株比率
全国農業協同組合連合会	9, 237千株	13. 05%
農林中央金庫	6, 728千株	9. 50%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（三井住友信託銀行再信託分・伊藤忠商事株式会社退職給付信託口）	3, 703千株	5. 23%
雪印メグミルク株式会社（自己株式）	2, 899千株	4. 09%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口）	2, 532千株	3. 57%
日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	2, 231千株	3. 15%
株式会社みずほコーポレート銀行	1, 243千株	1. 75%
株式会社三菱東京UFJ銀行	1, 233千株	1. 74%
ホクレン農業協同組合連合会	1, 074千株	1. 51%
雪印メグミルク従業員持株会	1, 070千株	1. 51%
計	31, 953千株	45. 16%

【インターネットによる議決権行使のご案内】

インターネットにより議決権を行使される場合は、下記の事項をお読みいただき、ご利用くださいますようお願い申し上げます。

記

1. インターネットによる議決権行使に際してご了承ください事項

- (1) インターネットによる議決権行使は、当社の指定する議決権行使ウェブサイトをご利用いただくことによつてのみ可能であり、議決権を行使される場合は、議決権行使書用紙に記載された議決権行使コードおよびパスワードが必要となります。
- (2) 今回ご案内する議決権行使コードおよびパスワードは、本総会に関してのみ有効です。次の総会の際には、新たに議決権行使コードおよびパスワードを発行いたします。
- (3) 書面とインターネットにより、二重に議決権を行使された場合は、インターネットによるものを有効な議決権行使としてお取扱いいたします。
- (4) インターネットにより議決権を複数回行使された場合は、最後に行なわれたものを有効な議決権行使としてお取扱いいたします。
- (5) インターネットのご利用に関する費用（プロバイダ接続料金・通信料金等）は、株主様のご負担となります。

2. インターネットによる議決権行使の具体的な方法

- (1) インターネットへの接続が可能なパソコンから、次の議決権行使ウェブサイトにアクセスしてください。ただし、行使期間中の午前3時から午前5時までの間はアクセスすることができません。
<http://www.it-soukai.com/>または<https://daiko.mizuho-tb.co.jp/>
- (2) 議決権行使書用紙に記載された議決権行使コードおよびパスワードを入力し、「ログイン」ボタンをクリックしてください。
- (3) 画面の案内に従い、議決権を行使してください。

3. ご利用環境

(1) パソコン

Windows®機種

一部のスマートフォン（高機能携帯電話）につきましては、動作保証されていないため、ご利用いただけないことがあります。また、その他の携帯電話、PDAおよびゲーム機には対応していないため、ご利用できません。

(2) ブラウザ

Microsoft®Internet Explorer5.5以上

(3) インターネット環境

プロバイダとの契約などインターネットが利用できる環境

(4) 画面解像度

1024×768以上をご推奨いたします。

※ MicrosoftおよびWindowsは、Microsoft Corporationの米国およびその他の国における登録商標または商標です。

4. セキュリティについて

行使された情報が改ざん・盗聴されないよう暗号化（SSL128bit）技術を使用しておりますので、安心してご利用いただけます。

また、議決権行使書用紙に記載された議決権行使コードとパスワードは、株主様ご本人を認証する重要なものです。他人に絶対知られないようご注意ください。当社より株主様のパスワードをお問合せすることはございません。

【お問合せ先】

1. 議決権電子行使に関するパソコンの操作方法等に関するお問合せ先
みずほ信託銀行株式会社 証券代行部 インターネットヘルプダイヤル
電 話 0120-768-524(フリーダイヤル)
受付時間 9:00～21:00(土曜日、日曜日、休日を除く)
2. 上記1. 以外のご不明な点に関するお問合せ先
みずほ信託銀行株式会社 証券代行部
電 話 0120-288-324(フリーダイヤル)
受付時間 9:00～17:00(土曜日、日曜日、休日を除く)

以 上

株主総会会場ご案内図

会場：札幌市中央区南三条西十二丁目

札幌プリンスホテル 国際館パミール 6 階

電話 011-241-1111



[交通機関]

■地下鉄東西線 西11丁目駅下車 ②番出口から徒歩約5分

■札幌駅からタクシー約10分