

公開買付者に対する質問状

1. 公開買付者の主張の変遷について

公開買付者が現在当社の株券等に対して実施している公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）につき、2020年3月6日に公開買付者により提出された訂正公開買付届出書（以下「本訂正届出書」といいます。）によれば、公開買付者は「本公開買付け後の経営方針」として、当社が既に発表している2020年3月期に係る期末配当及び同年6月末日を基準日とする総額約30億円の特別配当に加えて、当社にさらに約120億円の株主還元を求める方針であることを明らかにしています。これは、過去の公開買付者グループ（株式会社オフィスサポート）や村上世彰氏の当社に対する要請とは全く異なる内容です。当社として、公開買付者グループが従来の方針を変更したと解すればよいのかどうか（具体的には300億円の自社株買いや4年間に亘る総還元性向100%の株主還元の要求は取り下げたのか否か）、端的にご回答ください。

公開買付者グループから当社に対する株主還元要求の変遷：

	公開買付者グループの当社への要請（株主還元要請）
公開買付 開始前	<p><公開買付者グループから当社へ送付された書簡より></p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 2019年5月20日：400億円～500億円の自社株買い ・ 2019年7月22日：300億円の自社株買い及び4年間の総還元性向100% ・ 2019年12月9日：①300億円の自社株買い及び4年間の総還元性向100% 又は②4年間の総還元性向100% ・ 2020年1月10日：NFT株式の売却（東芝によるTOBへの応募）を要請 →従前の要求に加え、NFT株式の売却益を用いた株主還元を要求 →守秘義務契約を締結した上で、上記還元策についての協議を執拗に要求
公開買付 届出書	<p><公開買付届出書「本公開買付け後の経営方針」より></p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 2020年1月21日：「現経営陣との対話を通して、自己株式取得等といった方法による不必要と考えられる内部留保の解消により、対象者の株主価値向上が図られると考えております」
訂正公開 買付届出書	<p><訂正公開買付届出書「本公開買付け後の経営方針」より></p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 2020年3月6日：「対象者がニューフレア株式の売却によって得たキャッシュフローのうち、約120億円（売却額約211億円－税金約63億円－特別配当約30億円）を対象者の株主の皆様へ還元することを強く要請したいと考えております」

2. 本公開買付け後の経営方針について

2020年3月9日に株式会社オフィスサポートがその公式ウェブサイト上にアップロードされた当社取締役会宛ての同日付け書簡（以下「3月9日付け書簡」といいます）では、「本公開買付けは、貴社の経営権を取得する意図を有するものではありませんので、弊社らとしては、貴社株価がPBR1倍程度であれば弊社らの貴社に対する議決権保有割合を1/3程度に至るまで低下させることを検討することも可能です。」と記載されていますが、本訂正届出書には、これに関する記載は一切ありません。本訂正届出書における記載と上記の書簡における記載のいずれが正しいのでしょうか。仮に後者が正しいとすれば、本訂正届出書による訂正後の公開買付け届出書は、金融商品取引法27条の8第4項2号所定の「公開買付け届出書に記載すべき重要な事項又は誤解を生じさせないために必要な重要な事実の記載が欠けている」状態にあると思料致しますが、その点についての公開買付け者としてのご見解をご回答ください。

3. 公開買付けの実施主体について

本訂正届出書に関連して、当社は、複数の報道関係者より、公開買付けグループが近日中に報道機関等に対して説明会の開催を予定しているとの情報を得ました。また、当該説明会のスピーカーとして、野村絢氏、福島啓修氏らが説明を行う予定との情報も入手しております。この事実関係と公開買付けグループの実態について改めてお尋ねいたします。

- A) 当社が認識する限りでは、公開買付けグループ（株式会社エスグラントコーポレーション、株式会社オフィスサポート、株式会社シティンデックスイレブンス）のいずれの登記書類にも野村絢氏の名前は記載がありません。その中で、野村絢氏が近日予定されているという説明会にどのような立場でご出席されるのかをご回答ください。
- B) 公開買付けグループは、本公開買付けの開始直前に、野村絢氏が保有していた当社株式を全株相対取引で取得しました。この経緯について公開買付けグループは、「当社（東芝機械）の株主価値向上への強いコミットメントを示すべく」行ったものであると回答しています。この回答の意味と、今回野村絢氏を説明会のスピーカーとすることの関係性についてそれぞれ具体的にご回答ください。
- C) 本公開買付けが開始されて以降、各種メディアにおいて村上世彰氏が当社株式への公開買付けを主導していることは明らかであるにも拘らず、公開買付けグループは2月4日付けの対質問回答報告書において、「（村上世彰氏は）公開買付けを実質的に支配する主体ではない」と、その事実を否定しています。また、それと併せて、買付けグループそれぞれが「別個の事業を営む別個の法人であり、形式的にも実質的にも一体ではない」とも回答しています。これらの回答について、金融商品取引法が公開買付け届出書に「誤解を生じさせないために必要な重要な事実の記載」を求めていることも踏まえて、一般株主の皆様に分かりやすく具体的にご説明ください。

	開示書類	備考
1月14日 (TOB前)	<変更報告書 提出義務日 (計 9.19%→ 10.13%) > - エスグラント社 : 1.28%→4.48% - オフィスサポート社 : 6.41%→5.65% - 野村絢 (シンガポール在住の外国投資家) : 1.50%→ 0.00%	
1月21日	<公開買付届出書 (計 12.75%) > - エスグラント社 : 6.21% - オフィスサポート社 : 6.53% - CI 11 (公開買付者) : 未保有	日経ビジネス電子版のインタビュー記事等において、村上世彰氏本人が公開買付けを主導と言明 (招集ご通知 22 ページ参照)
2月4日	<対質問回答報告書> 公開買付者グループから当社への回答書	①村上世彰氏は、公開買付者を実質的に支配する主体ではない ②公開買付者グループは、それぞれ別個の事業を営む法人であり、形式的にも実質的にも一体ではない ③公開買付者グループは、東芝機械の株主価値向上への強いコミットメントを示すべく、野村絢氏が所有していた対象者株式を相対取得した
2月12日	<意見表明報告書 (訂正) > 当社取締役会にて TOB への反対意見表明を決議	反対理由として、村上世彰氏の行動について外為法違反が強く疑われる点に言及
3月上旬	公開買付者グループによる説明会開催予定	当社は野村絢氏、福島啓修氏らが近日の説明会を主催するとの情報を入手

*注 : エスグラント社の正式名称は株式会社エスグラントコーポレーション、オフィスサポート社は株式会社オフィスサポート、CI 11 は株式会社シティインデックスイレブンスです。

ご案内の通り、金融商品取引法においては、公開買付届出書に形式上の不備があった場合や記載内容が不十分・不正確であった場合には、自発的訂正ができることが定められているほか (金融商品取引法 27 条の 8 第 1 項)、公開買付届出書提出日以後公開買付期間末日までの間に、買付条件やその他の公開買付届出書に記載すべき重要な事項に関し変更がある場合は、公開買付者は、訂正届出書を提出しなければならないことが定められています (金融商品取引法 27 条の 8 第 2 項)。さらに、公開買付届出書に虚偽記載があった場合は (たとえば、関東財務局長が「公開買付届出書に記載すべき重要な事項または誤解を生じさせないために必要な重要な事実の記載が欠けていること」を発見して、公開買付者に対して訂正届出書の提出を命じたとき)、関東財務局長が訂正届出書の提出命令を出すことが定められています (金融商品取引法 27 条の 8 第 4 項)。

本公開買付けが、所有割合の上限が 43.83%と実質的に当社の経営支配権の取得を意味することも踏まえれば、公開買付者グループは上述した一連の質問事項について、少なくとも自発的訂正届出を行うことが期待されて当然と考えられますし、のみならず、現在当社に多くの株主の皆様から公開買付者グループの実態が不詳であるのご質問が寄せられている状況から見れば、金融商品取引法が定める訂正届出書の提出義務が存する可能性も十分に考えられ得る状況です。

以上を踏まえ、当社としては、公開買付者グループらに上記 1 から 3 までの質問事項についての速やかな回答を求めるとともに、公開買付届出書の訂正等の対応が必要であれば、迅速かつ適切な対処を強く要請いたします（本質問状の作成時点において、公開買付者グループが開設したホームページや SNS において、2020 年 3 月 6 日に提出された訂正届出書そのものは未だに開示されておりません（上記 2 に記載の 3 月 9 日付け書簡に訂正届出書が 3 月 6 日に提出された事実が言及されているにとどまります）。本公開買付けの撤回に関する届出という重要性に鑑みれば、この情報こそ、株主・投資家の皆様のために速やかに公表すべきと考えますが、なぜ開示を控えておられるのでしょうか）。

なお、既に臨時株主総会の招集ご通知が発送され、株主皆様の議決権行使判断の時間が限られている状況も踏まえ、本日この書簡の写しを、関東財務局ならびに金融庁へも送達いたしましたことを併せて申し添えます。

以上