

2020年4月17日

●●●●株式会社
●●●●殿

乾 汽 船 株 式 会 社
代表取締役社長 乾 康 之

委任状ご提出のお願い

拝啓 清秋の候、貴社におかれましては益々ご清栄のこととお喜び申し上げます。
平素は格別のご高配を賜り厚くお礼申し上げます。

さて、2020年3月6日付プレスリリース「株主による株主総会の招集許可申立てに係る許可決定に関するお知らせ」及び同月17日付プレスリリース「株主による株主総会の招集許可申立てに係る許可決定に関する変更決定のお知らせ」で開示いたしましたとおり、東京地方裁判所より、当社株主であるアルファレオホールディングス合同会社に対して、同月6日付で株主総会招集許可決定が、同月17日付でその変更決定がそれぞれ下りました。

これを受けて、当社は、アルファレオホールディングス合同会社から、当社臨時株主総会（以下「本臨時株主総会」といいます。）を2020年5月7日（木）に開催する予定である旨の通知を受けております。

アルファレオホールディングス合同会社が本臨時株主総会において提案することが想定される議題は、既に上記の裁判所の許可決定によって確定しており、当該議題及び議案の内容は同封の「議決権の代理行使の勧誘に関する参考書類」（以下「勧誘参考書類」といいます。）に記載のとおりですが、**当社は同議案に【反対】であり**、その理由は勧誘参考書類別紙「当社臨時株主総会に係る株主提案に対する当社取締役会意見に関するお知らせ」に記載のとおりです。

つきましては、当日ご出席願えない場合には、勧誘参考書類をご検討いただきまして、同封の委任状に賛否・作成年月日をご記入いただき、株主様のご住所・お名前をご署名又は記名押印の上、**本人確認書類（※）又はアルファレオホールディングス合同会社から後日送付される議決権行使書（賛否欄のご記入は不要）を同封し**、返送用封筒にて当社宛にご返送賜りたくお願い申し上げます。

※「本人確認書類」とは、以下の書類のいずれかを指します（写しでも可）。

- (1) 個人の場合
運転免許証（運転経歴証明書を含む）、各種健康保険証、国民年金手帳、身体障害者手帳、母子健康手帳、在留カード、特別永住者証明書、個人番号カード（表面のみ）、住民基本台帳カード、旅券（パスポート）、印鑑登録証明書
- (2) 法人の場合
登記事項証明書、その他官公庁発行書類等で法人の名称及び本店又は主たる事務所の記載があるもの
- (3) 本邦に在留していない外国人及び外国に本店又は主たる事務所を有する法人
上記(1)及び(2)に挙げた書類のほか、日本国政府の承認した外国政府又は国際機関の発行した書類等であって、本人特定事項（氏名・名称、住所・本店所在地）の記載のあるもの

上記のとおり、ご本人確認のため、「委任状」とともに「本人確認書類」又は「議決権行使書」もご返送いただきますようお願い申し上げます。

敬具

送付書類

- | | |
|---------|----|
| ・委任状 | 1通 |
| ・勧誘参考書類 | 1通 |
| ・返信用封筒 | 1通 |

ご返送いただきたい書類

- | | |
|-------------------------|---------------------|
| ・ <u>本人確認書類又は議決権行使書</u> | <u>1通</u> |
| ・ <u>委任状</u> | <u>1通（ご記入済みのもの）</u> |

※ご注意

【議決権行使書】議決権行使書をご返送いただく場合、株主様ご本人の確認書類として使用いたしますので、賛否のご記入は不要です。

【委任状】委任状冒頭の代理人名の記載を空欄にされた場合には、当社にて当社の意見（議案に反対）に賛同する株主を代理人として選定いたします。なお、委任状の作成年月日、株主様のご住所・お名前のご記入をお忘れになりませんよう重ねてお願い申し上げます。

以上

議決権の代理行使の勧誘に関する参考書類

1. 株主総会の目的事項

決議事項

【株主提案】 乾汽船株式会社の令和元年6月21日開催の定時株主総会で導入が決議された「乾汽船株式会社の株式の大規模買付行為等への対応策（買収防衛策）」の廃止

※令和2年3月6日付の令和元年（ヒ）第302号株主総会招集許可申立事件決定において記載された議案の内容を原文のまま記載しております。

2. 議決権の代理行使の勧誘者

乾汽船株式会社

代表取締役社長 乾 康之

3. 議案に関する事項

【株主提案】 乾汽船株式会社の令和元年6月21日開催の定時株主総会で導入が決議された「乾汽船株式会社の株式の大規模買付行為等への対応策（買収防衛策）」の廃止

本議案は、株主からの提案に基づくものであります。

本議案の提案理由については、株主総会招集通知の内容が判明し次第、改めてお知らせいたしますが、臨時株主総会を招集予定の当社株主であるアルファレオホールディングス合同会社（以下「本株主」といいます。）は、2019年9月6日付株主総会招集請求書において、当社株式の大規模買付行為等への対応策（買収防衛策）廃止の件を議案とする株主総会の招集を請求しておりましたので、ご参考として、同請求書に記載の同議案の提案理由を原文のまま引用いたします。

《株主による提案の理由》

この大規模買付行為等への対応策（買収防衛策）は経営者の保身のために導入されており、直ちに廃止されるべきである。

この大規模買付行為等への対応策（買収防衛策）は、2019年3月末の請求者（注：本株主を指します。）の所有割合及び過去に行った自社株買いの株主提案等の状況を考えれば、明らかに請求者を狙い撃ちにしたものであり、大規模買付行為等への対応策ではない。

仮に買収脅威が存したとしても、それには企業価値最大化を通じて防衛すべきである。また、対象会社（注：当社を指します。）は、買収防衛策が企業価値の向上にどのように寄与するのかを一度たりとも株主に説明したことがない。買収防衛策が継続している限り、今後も非効率的な経営がなされ企業価値最大化は図られない。そのため買収防衛策を廃止し、経営者は効率的な経営を行い企業価値最大化によって企業を防衛すべきである。

《取締役会の反対意見》

当社取締役会としては、本議案に【反対】いたします。その理由は、別紙「当社臨時株主総会に係る株主提案に対する当社取締役会意見に関するお知らせ」記載のとおりです。

以上



2020年4月17日

各 位

会 社 名 乾汽船株式会社
代表者名 代表取締役社長 乾 康之
(コード番号：9308 東証第一部)
問合せ先 コーポレートマネジメント部長
加藤 貴子
(TEL. 03-5548-8613)

当社臨時株主総会に係る株主提案に対する当社取締役会意見に関するお知らせ

当社は、2019年10月23日付「株主による株主総会招集許可の申立てに関するお知らせ」において、株主1名（アルファレオホールディングス合同会社。以下「請求人」といいます。）より株主総会の招集許可の申立書を受領したことをお知らせいたしました。そして、2020年3月6日付「株主による株主総会の招集許可申立てに係る許可決定に関するお知らせ」においてお知らせいたしましたとおり、東京地方裁判所より、請求人に対し、臨時株主総会（以下「本臨時株主総会」といいます。）を招集することを許可する旨の決定（以下「本決定」といいます。）がなされております。

なお、本決定においては、本臨時株主総会の会日は、「令和2年4月17日までの日」とされていましたが、2020年3月17日、東京地方裁判所は、本臨時株主総会の会日について、「令和2年5月7日までの日」へと変更する旨の決定を行っております。また、2020年3月15日、請求人は、2020年3月31日を本臨時株主総会の基準日とする基準日設定公告を行い、2020年4月16日、当社は、請求人より、2020年5月7日を本臨時株主総会の会日として準備をしている旨の通知を受領しております。

当社は、本日開催の取締役会において、想定される本臨時株主総会の付議議案に対する当社取締役会の意見等について、下記のとおり決議いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 想定される本臨時株主総会の付議議案

決議事項

【株主提案】議案 乾汽船株式会社の令和元年6月21日開催の定時株主総会で導入が決議された「乾汽船株式会社の株式の大規模買付行為等への対応策（買収防衛策）」の廃止（以下「本議案」といいます。）

※本決定において記載された議案の内容を原文のまま記載しております。

2. 議案に対する当社取締役会の意見

当社取締役会は、本議案に反対いたします。

- (1) 当社の買収防衛策は多数の株主の賛同を得て承認されたものであり、承認時点から現在に至るまで、買収防衛策を改廃すべき事情は生じていないこと

当社は、2019年5月14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号柱書に規定されるものをいい、以下「基本方針」といいます。）を決定するとともに、基本方針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組み（同号ロ(2)）として、2019年6月21日開催の当社第99回定時株主総会において、株主の皆様にご承認をいただくことを条件として、当社株式の大規模買付行為等への対応策（以下「本プラン」といいます。）を導入することを決議いたしました。

当社第99回定時株主総会において、本プラン導入に係る議案は、議決権を行使することができる出席株主の議決権の58.74%の賛成を得て、承認可決されております。このうち、請求人の議決権行使に係る議決権個数（62,467個）を除いた賛成割合は81.93%であることから、同議案は、請求人を除く多数の株主の皆様が支持されたものであります。

一方、請求人は、請求人を除く多数の株主の皆様が支持された同議案につき、改廃を行うべき事情が生じていないにもかかわらず、上記定時株主総会からわずか3カ月足らずの短期間のうちに、本議案を付議議

案を含む臨時株主総会の招集を求めました。

当社は、本プランは、その有効期間を2022年6月開催予定の第102期定時株主総会の終結時までとして、上記定時株主総会において多数の株主の皆様のご賛同を得て承認可決されているものであり、現時点に至るまで、本プランを改廃すべき事情は生じていないため、その廃止を求めることに合理的な理由はないと判断しております。

(2) 買収防衛策の必要性

大規模買付けの中には、当社の中長期的な企業価値ひいては株主共同の利益に資さない、専ら自身の短期的な利得のみを目的とするようなものや明白な侵害をもたらすおそれのあるもの、対象会社の株主に株式の売却を事実上強制するおそれがあるものも少なからず存在するなど、当社は、そのような当社株式の大規模買付けを行う者については、当社の経営権を有すべき者として不適切であると考えております。また、大規模買付けの中には、対象会社の株主や取締役会が買付けや買収提案の内容等について検討し、対象会社の取締役会が代替案を提示するために合理的に必要な期間・情報を与えないものや、対象会社の企業価値を十分に反映しているとはいえないもの等も見受けられますが、それらの大規模買付けに対して有効に対抗することは必ずしも容易ではありません。

加えて、金融商品取引法が定める現在の公開買付制度のみでは、株主の皆様に対して、当社の企業価値ひいては株主共同の利益の確保・向上を図るために必要な情報の提供と熟慮の機会が十分に提供されないおそれがあります。現在の公開買付制度では、原則として市場内の買付けは適用対象とならず、市場内で大量買付行為が行われる際に対象会社やその株主が買収の是非について検討するために必要な情報や時間が必ずしも保障されているものではなく、また、部分公開買付け（一定の条件下で買付株式数に上限を付けて行う公開買付け）を容認するものであることなどから、強圧的買収（株主の皆様への判断の機会又は自由を制約し、事実上、株主の皆様へ当社の株式の売却を強要するおそれのある買付け等）などの濫用的な買収を必ずしも排除できるものではありません。

これらの事情を勘案し、当社は、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保・向上させるためには、当社株式の大規模買付けが一定の合理的な手続に従って行われるよう、当社株式の大規模買付けが行われる場合における情報提供等に関する一定の手続を設定するとともに、当社の基本方針に照らして不適切な者によって大規模買付けがなされた場合に、それらの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組みが必要と考え、対抗措置の発動手続等を定めた本プランを導入することといたしました。

当社は、上記記載の本プラン導入の必要性については、現時点においても変わりはないと判断しております。

(3) 本プランの相当性（株主意思の尊重等）

本プランについては、大規模買付行為等に対する対抗措置の発動に関する当社取締役会の恣意的判断を排するため、以下の手続を定めており、その内容は相当なものであります。

すなわち、本プランに基づく対抗措置の発動については、大規模買付者等が本プランに定める手続を遵守しない場合及び大規模買付行為等が当社の企業価値ひいては株主共同の利益を著しく損なうと当社取締役会が合理的な根拠をもって判断した場合に限定されております。また、当社取締役会は、本プランに基づく対抗措置の発動の決定に関し、必ず株主総会を招集し、株主の皆様のご意思を確認することとしており、対抗措置を発動するか否かの判断に関しても株主の皆様のご意向が反映される建付けとしております。そして、当社取締役会は、対抗措置の発動に先立ち、当社経営陣からの独立性を有する当社社外取締役及び当社社外監査役3名以上で構成する独立委員会に対し対抗措置の発動の是非について諮問し、独立委員会の勧告を最大限尊重した上で、対抗措置の発動の是非について判断することとしております。加えて、当社は、当社取締役会の大規模買付行為等に関する意見、大規模買付行為の提案に対する代替案等（その決定に至った取締役会の評価・検討等の内容も含まれます。）及び当社取締役会が本プラン所定の具体的な対抗措置を発動することの決定について、適時適切に開示することとしております。

上記手続が定められている本プランの内容は、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保し、向上させるために必要かつ相当なものであると考えます。

以上のとおり、本議案は、上記の当社取締役会の考えに反するものであることから、当社取締役会としては、本議案に反対いたします。

以上

委任状

私は、株主 _____ を代理人と定め、私の所有する乾汽船株式会社の株式の全議決権につき、下記の権限を委任します。

なお、私は、代理人とする株主を自ら指定せず、上記代理人名欄を空欄とした場合には、乾汽船株式会社が選定した者を代理人に指定します。

また、私は、本委任状の作成日付が空欄である場合、乾汽船株式会社又は代理人において、同社が代理人を選定した日その他同社が任意に定める日を本委任状の作成日付として記載することを認めます。

記

1. 2020年5月7日までに開催される乾汽船株式会社の臨時株主総会並びにその継続会又は延会に出席し、下記議案につき私の指示（○印で表示）に従って議決権を行使すること。但し、賛否を表示しない場合、各議案に対する修正案が提出された場合及び議案・議事進行等に関連する動議が提出された場合には、いずれも白紙委任とします。
2. 復代理人を選任すること。

議案	第1号案
株主提案	賛
	否

2020年 月 日

株主 住 所

株主名

Ⓔ