



平成 28 年 4 月 7 日

各 位

会 社 名 シーシーエス株式会社
 代表者名 代表執行役社長 各務 嘉郎
 (コード: 6 6 6 9・東証 J A S D A Q)
 問合せ先 経営企画部門執行役員 梶原 慶枝
 (TEL. 0 7 5 - 4 1 5 - 8 2 8 0)

**オブテックス株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ及び
 オブテックス・エフエー株式会社との業務提携契約締結のお知らせ**

当社は、平成 28 年 4 月 7 日の取締役会において、オブテックス株式会社（以下「公開買付者」といいます。）による当社の普通株式（以下「当社普通株式」といいます。）に対する公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）について、賛同する旨の意見を表明するとともに、当社普通株式について本公開買付けに応募するか否かについては当社の株主の皆様のご判断に委ねること、並びに公開買付者の連結子会社であるオブテックス・エフエー株式会社（以下「オブテックス・エフエー」といいます。）との間で包括的業務提携契約（以下「本業務提携契約」といいます。）を締結することを決議いたしましたので、下記の通り、お知らせいたします。

なお、本公開買付けは、当社普通株式の上場廃止を企図したものではなく、本公開買付け成立後も当社普通株式は、東京証券取引所 J A S D A Q 市場における上場が維持される予定です。

1. 公開買付者の概要

(1) 名 称	オブテックス株式会社	
(2) 所 在 地	滋賀県大津市におの浜四丁目 7 番 5 号	
(3) 代表者の役職・氏名	取締役会長兼代表取締役社長 小林 徹	
(4) 事 業 内 容	各種センサ及び同装置に関する各種システムの開発、設計並びに製造販売	
(5) 資 本 金	2,798 百万円 (平成 27 年 12 月 31 日現在)	
(6) 設 立 年 月 日	昭和 54 年 5 月 25 日	
(7)	小林 徹	8.09%
	日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	6.39%
	有本 達也	6.29%
	シービーエヌワイ ガバメント オブ ノルウェー (常任代理人 シティバンク銀行株式会社)	3.61%
大株主及び持株比率 (平成 27 年 12 月 31 日 現在)	栗田 克俊	2.70%
	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口)	2.69%
	ビーエヌワイエムエル ノントリーティアー アカウント (常任代理人 株式会社三菱東京UFJ銀行)	2.39%
(注 1)	ビーエヌピー パリバ セック サービス ルクセンブルグ ジャスデック アバディーン グローバル クライアント アセッツ (常任代理人 香港上海銀行東京支店)	2.39%
	ステート ストリート バンク アンド トラスト カンパ ニー 5 0 5 0 2 5	1.61%

	(常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業部) エイチエスビーシー ファンド サービスィズ クライアン 1.58% ツアカウント 006 (常任代理人 香港上海銀行東京支店)
(8) 上場会社と公開買付者の関係	
資 本 関 係	公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーは、当社普通株式200株(所有割合:0.00%)を所有しております。(注2)
人 的 関 係	該当事項はありません。
取 引 関 係	該当事項はありません。
関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	公開買付者は当社の関連当事者に該当しません。

(注1)「大株主及び持株比率」は、公開買付者が平成28年3月28日に提出した第37期有価証券報告書の「大株主の状況」より転記しております。

(注2)所有割合とは、当社が平成28年3月11日に提出した第23期第2四半期報告書(以下「当社第2四半期報告書」といいます。)に記載された平成28年1月31日現在の当社普通株式の発行済株式総数(4,138,000株)に、同報告書に記載された同日現在のA種優先株式(5,103株)がすべて転換された場合に発行される当社普通株式の株式数(1,279,829株)を加えた株式数(5,417,829株)から、同報告書に記載された同日現在当社が保有する自己株式数(23株)を控除した株式数(5,417,806株)に占める割合(小数点以下第三位四捨五入。)をいいます。以下、所有割合について同じとします。

2. 買付け等の価格

普通株式1株につき、1,400円

3. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由

(1) 意見の内容

当社は、平成28年4月7日の取締役会において、公開買付者による当社普通株式に対する公開買付けについて、下記「(2)意見の根拠及び理由」に記載の根拠及び理由に基づき、賛同する旨の意見を表明するとともに、当社普通株式について本公開買付けに応募するか否かについては当社の株主の皆様の判断に委ねること、並びに公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーとの間で本業務提携契約を締結することを決議いたしました。

なお、上記取締役会決議は、下記「(6)本公開買付価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「④当社における利害関係を有しない取締役全員による決議」に記載された方法によりなされております。

公開買付者によれば、本公開買付けは、当社普通株式3,611,000株(所有割合:66.65%)を買付予定数の上限として設定しており、公開買付者は本公開買付けに伴う当社普通株式の上場廃止を企図していないとのことです。したがって、本公開買付け成立後も、当社普通株式は、東京証券取引所JASDAQ市場における上場が維持される予定です。

本公開買付けの内容の詳細につきましては、末尾の添付資料「シーシーエス株式会社普通株券(証券コード:6669)に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」(以下「公開買付者プレスリリース」といいます。)をご参照ください。

(2) 意見の根拠及び理由

① 本公開買付けの概要

公開買付者プレスリリースによれば、公開買付者は、平成28年4月7日開催の取締役会において、株式会社

東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）JASDAQスタンダード市場（以下「JASDAQ市場」といいます。）に上場している当社普通株式を取得し、当社を公開買付者の連結子会社とすることを目的として、本公開買付けを行うことを決議したとのことです。なお、公開買付者は、本日現在、当社普通株式を所有していませんが、公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーは、本日現在、対象社普通株式200株（所有割合：0.00%）を所有しているとのことです。

本公開買付けにおいては、公開買付者が当社を連結子会社とすることを目的とするものであること及び本公開買付け成立後も引き続き当社普通株式の上場を維持する方針であることから、買付予定数の上限を3,611,000株（所有割合：66.65%）としており、本公開買付けに応じて売付け等の申込みがなされた株券等（以下「応募株券等」といいます。）の総数が買付予定数の上限（3,611,000株）を超える場合は、その超える部分の全部又は一部の買付け等を行わないものとし、金融商品取引法第27条の13第5項及び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32条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行うとのことです。他方、本公開買付けにおいて買付予定数の下限は設定しておりませんので、応募株券等の総数が買付予定数の上限（3,611,000株）以下の場合は、応募株券等の全部の買付け等を行うとのことです。

なお、公開買付者は、当社の主要株主である筆頭株主のピースヴィラ・エルピーが所有する当社普通株式483,000株（所有割合：8.92%）、第二位株主であるハッピーコースト・エルピーが所有する当社普通株式290,400株（所有割合：5.36%）、プレザント・バレーが所有する当社普通株式57,200株及びA種優先株式2,866株をすべて転換することによって発行される当社普通株式718,792株を合わせた775,992株（所有割合：14.32%）、ヒルクレスト・エルピーが所有する当社普通株式34,400株及びA種優先株式1,723株をすべて転換することによって発行される当社普通株式432,127株を合わせた466,527株（所有割合：8.61%）、クリアスカイ・エルピーが所有する当社普通株式8,200株及びA種優先株式406株をすべて転換することによって発行される当社普通株式101,824株を合わせた110,024株（所有割合：2.03%）、カームシー・エルピーが所有する当社普通株式68,400株（所有割合：1.26%）、フラッグシップアセットマネジメント投資組合40号が所有する当社普通株式2,200株及びA種優先株式108株をすべて転換することによって発行される当社普通株式27,086株を合わせた29,286株（所有割合：0.54%）並びにフラッグシップアセットマネジメント投資組合40号Bが所有する当社普通株式18,200株（所有割合：0.34%）（合計：2,241,829株、所有割合：41.38%）、について、ピースヴィラ・エルピー、ハッピーコースト・エルピー、プレザント・バレー、ヒルクレスト・エルピー、クリアスカイ・エルピー、カームシー・エルピー、フラッグシップアセットマネジメント投資組合40号及びフラッグシップアセットマネジメント投資組合40号B（以下総称して「応募契約株主ら」といいます。）との間で、平成28年4月7日付で公開買付応募契約書（以下「応募契約書」といいます。）を締結し、応募契約株主らは、応募契約株主らが所有する当社普通株式（962,000株）及び応募契約株主らが所有するA種優先株式（5,103株）の取得請求権を行使することにより応募契約株主らに交付される当社普通株式（1,279,829株）のすべて（合計：2,241,829株。以下、「本応募株式」といいます。）を本公開買付けに応募する旨の合意をしているとのことです。なお、応募契約株主らは、本公開買付け公表後、速やかに当社に対して所有するA種優先株式の取得請求を行い、当社普通株式への転換は、平成28年5月中旬にすべて完了する見込みとのことです。当該A種優先株式の転換により、本日現在において当社の主要株主である筆頭株主のピースヴィラ・エルピーは当社の主要株主ではなくなり、また、プレザント・バレーが新たに当社の主要株主である筆頭株主となります。応募契約書及び主要株主の異動の詳細については、下記「4. 公開買付者と自社の株主との間における公開買付けへの応募に係る重要な合意に関する事項」をご参照ください。

② 公開買付者が本公開買付けの実施を決定するに至った背景、目的及び意思決定の過程、並びに本公開買付け後の経営方針

(i) 本公開買付けの実施を決定するに至った背景、目的及び意思決定の過程

公開買付者は、本日現在、東京証券取引所市場第一部に上場しておりますが、昭和54年5月に遠赤外線センサ技術を応用した自動ドア用センサ、防犯用センサの開発・製造・販売を行う会社として設立されました。以

来、各種のセンシング技術を用いた、主として人体検知センサを開発、販売して事業拡大を図ってきたとのことです。平成元年4月にドイツ連邦共和国（当時の西ドイツ）のエルヴィン・ジック社（ジックAG社）との合弁会社設立を契機に、本格的にファクトリーオートメーション関連の事業拡大にも注力し、自動ドア用センサ、防犯用センサ並びにファクトリーオートメーション用センサの3つの事業分野を主たる柱として、「安全、安心、快適な社会を創造すること」を理念に、世界各地に事業を展開する企業グループへと成長してきたとのことです。平成14年1月には光電センサ事業を会社分割し、オプテックス・エフエーを設立し、同事業分野での拡大加速を図りました。オプテックス・エフエーは、平成17年8月に株式会社大阪証券取引所のヘラクレス市場（現東京証券取引所JASDAQ市場）に上場し、工場での生産ラインに使用される品質管理及び自動化のための光電センサ、変位センサ、画像センサ及び画像処理用LED照明を中心に、公開買付者グループ（公開買付者並びに子会社21社及び関連会社2社から構成されます。以下同じです。）で連携しつつ事業拡大を図っているとのことです。また、公開買付者グループでは、防犯関連システム商品としても、屋外用LED照明を手掛けており、監視カメラ補助照明や災害避難対策照明などに注力して展開しているとのことです。

一方、当社は、ファクトリーオートメーションにおける画像処理用LED照明装置及び制御装置の開発・製造・販売、並びに、工業用紫外線照射装置、美術館等向け自然光LED照明機器、医療用・植物育成用その他のLED応用照明の開発・製造・販売を事業内容としており、中でも画像処理用LED照明装置においては、メーカー別売上高金額ベースシェアが2014年実績で25.6%（出典：株式会社富士経済「2015 画像処理システム市場の現状と将来展望」 A-3-1. 画像処理用LED照明 4. メーカーシェア（世界市場）[金額ベース]表 2014年（実績）欄）と、トップシェアを有しております。当社は平成5年10月に各種LED応用照明の開発・製造・販売を目的に設立され、積極的な研究開発活動による販売製品のラインアップ拡充、海外子会社の設立を通じた販売対象地域の拡大を図り、平成16年6月に日本証券業協会に店頭登録、同年12月に株式会社ジャスダック証券取引所（現東京証券取引所JASDAQ市場）に株式上場を果たしております。しかしながら、平成22年9月14日に公表した当社の「平成22年7月期 決算短信」のとおり、当社は、平成20年12月に植物育成プラント事業に参画することを目的として株式会社フェアリーエンジェルを子会社化したものの、当該植物育成プラント事業の損失拡大に伴い、平成22年7月期の決算報告において、「継続企業の前提に関する注記」が記載されるに至りました。当社は、かかる状況を踏まえ、平成23年7月、資本増強を目的として投資サービス提供を行う株式会社アドバンテッジアドバイザーズ（以下「アドバンテッジアドバイザーズ」といいます。）を通じて、プレザント・バレー、ヒルクレスト・エルピー、クリアスカイ・エルピー及びフラッグシップアセットマネジメント投資組合40号を引受先とするA種優先株式5,103株の第三者割当増資を行っており、同時に、当時当社の取締役兼代表執行役社長であり筆頭株主であった創業者の米田賢治氏（以下「米田氏」といいます。）から応募契約株主らに対し、当社普通株式510株（平成26年1月の株式分割後の株式数102,000株。当時の当社の発行済普通株式数（20,660株）に対する割合は2.47%）を相対取引にて譲渡しております。なお、本日現在、A種優先株式5,103株は、当社普通株式への転換はされておられません。また、平成24年10月、米田氏の当社普通株式の売却意向に伴い、米田氏保有の当社普通株式の取得を目的として、プレザント・バレー、ヒルクレスト・エルピー、クリアスカイ・エルピー及びフラッグシップアセットマネジメント投資組合40号並びにそれぞれの無限責任組合員により新たに組成されたピースヴィラ・エルピー、ハッピーコースト・エルピー、カムシー・エルピー及びフラッグシップアセットマネジメント投資組合40号Bによる当社に対する公開買付けが実施され、応募契約株主らは当社普通株式4,300株（平成26年1月の株式分割後の株式数860,000株。当時の当社の発行済普通株式数（20,690株）に対する割合は20.78%）を取得しております。

その後、応募契約株主ら、及び応募契約株主らに投資サービス提供を行うアドバンテッジアドバイザーズによる経営支援などもあり、平成24年3月に植物育成プラント事業から撤退するなど財務体質の健全化が図られ、主力の画像処理用LED照明装置事業を中心に、事業の成長、収益の拡大を軌道に乗せることに成功いたしました。これにより応募契約株主らは、当社の成長支援に一定の目処が立ったことから、平成26年10月から、当社の事業が永続的に成長しうる事業パートナーを探して、保有する当社のA種優先株式及び当社普通株式を売却することについて、当社とともに具体的な検討を開始しました。

公開買付者は、平成26年11月中旬に、応募契約株主らから、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、当

社の新しいパートナー候補として、当社のA種優先株式及び当社普通株式の取得について打診を受けたとのことです。

公開買付者グループは、ファクトリーオートメーションの業界が、今後、画像処理技術の進展とともに更なる発展を続けるものと認識して、画像処理用カメラなどの開発を行っており、ラインアップ強化と販売対象地域の拡大を図っているとのことです。当社は画像処理用LED照明装置でブランド力を有しており、公開買付者グループのカメラやセンサと事業融合を図ることにより、画像処理用のカメラとLED照明の最適な組み合わせのセットを顧客に提供したり、当社が画像処理関連製品を販売している顧客に制御用センサを合せて提案するなど、さらに強固な顧客へのソリューション体制が構築できるとの認識に至り、本件に初期的な関心を示して、当社に関する基本的な情報を収集したうえで、平成27年4月下旬、アドバンテッジアドバイザーズとの間で協議を開始したとのことです。公開買付者は、公開買付者グループと当社が、開発、製造、販売の各機能において相互協力することにより、ファクトリーオートメーションの業界において、販売力、技術開発力、商品ラインアップ等の点で強い競争力を持った画像処理ソリューション事業グループとなりうること、また、当社のLEDデバイスに対する知見と技術力により、ファクトリーオートメーション以外の分野においても、新たな事業創出の期待ができること、これにより公開買付者グループと当社の企業価値を大きく向上できると判断し、平成27年6月下旬、当社及び応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、本公開買付けについて具体的な協議を開始したとのことです。

公開買付者は当社に対するデュー・ディリジェンスの結果をもとに、応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、平成27年7月下旬、希望買付価格レンジを提示し交渉を行いました。その価格が当時の当社普通株式の市場株価を下回るものであり、市場株価に対してディスカウントとなることや、応募契約株主らの希望する売却価格から大きくかい離しているとのことであつたため、一旦、交渉を中断することとなったとのことです。

その後、平成27年12月初旬に、公開買付者は、当社の業績動向を確認・反映させながら株式取得を進めて行くため、当社のA種優先株式と当社普通株式を分離しての段階的取得に関する提案をしましたが、A種優先株式と当社普通株式を同時に売却したいという応募契約株主らの意向に沿うものではないとのことであつたため、A種優先株式と普通株式を同時に取得する公開買付けを前提として、再び本公開買付けにおける当社株式に対する買付け等の価格（以下「本公開買付価格」といいます。）等に関する交渉を行うことになったとのことです。また、平成28年2月中旬、本公開買付け後の経営方針に対する考え方を、当社に対して説明を行う場が設けられました。こうした交渉を経つつ、公開買付者は、応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、本公開買付価格について、継続して複数回にわたり協議・交渉を行い、当社の業界の動向、山田ビジネスコンサルティング株式会社（以下「山田ビジネスコンサルティング」といいます。）から取得した当社普通株式の株式価値の算定結果に関する株式価値算定書（以下「本株式価値算定書」といいます。）の各手法の算定結果、当社に対するデュー・ディリジェンスの結果、当社普通株式の過去6ヶ月間における市場株価の動向、当社による本公開買付けへの賛同の可否、過去に行われた発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例及び本公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、本公開買付価格を1,400円とすることを含む応募契約書を平成28年4月7日付で締結するに至ったとのことです。

また公開買付者は、平成28年3月上旬に、本公開買付けが公開買付者グループと当社の企業価値向上と業績発展に寄与することを明確にし、当社及び株主の皆様理解を得るために、当社に対して上場維持を前提とした本公開買付けの実施や公開買付者の連結子会社であり、ファクトリーオートメーション用センサ事業を展開するオペテックス・エフエーとの包括的業務提携の締結についての提案を行い、当社との協議を続けてまいりました。

当社は公開買付者に対し、本公開買付けの条件の詳細、本公開買付け後における当社の経営方針、本公開買付けの必要性・相当性及び本業務提携契約の効果等を確認し、慎重な協議及び検討を行った結果、当社が公開買付者グループの一員となることで、当社の企業価値のより一層の向上を図ることができ、当社株主の皆様にとっての株式価値向上につながるものと判断いたしました。なお、当社が本公開買付けに賛同するに至った詳

細につきましては、下記「③当社が本公開買付けに賛同するに至った意思決定の過程及び理由」をご参照ください。

以上の経緯から、公開買付者は、平成28年4月7日の公開買付者取締役会において、本公開買付けを実施することを決議するに至ったとのことです。

(ii) 本公開買付け後の経営方針

公開買付者は、本公開買付け成立後における当社の経営方針として、当社普通株式の東京証券取引所JASDAQ市場上場を維持し、本公開買付け成立後も、当社従業員の雇用を維持し、両社のブランドと経営の自主性を維持・尊重しつつ、両社の連携を深め、最大限のシナジーを追求し、企業価値向上に関する具体的な取り組みについて、今後当社との協議・検討を行うことを予定しているとのことです。当社を公開買付者の連結子会社とすることで、相互に円滑かつ機動的な連携が可能になるようにするとのことです。

なお、本公開買付け成立後の当社取締役会の構成につきましては、当社の社外取締役である岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、それぞれアドバンテッジアドバイザーズの代表取締役及びディレクターを兼務しておりますが、応募契約書の規定に基づき、本公開買付けの成立後最初に行われる当社株主総会の終結時において、当社の取締役を退任する予定となっているとのことです。公開買付者は、岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏の退任後、両氏以外の当社の現経営陣と公開買付者グループから派遣する取締役からなる新体制を構築し、経営体制の更なる強化・充実を図っていくことを想定しているとのことです。派遣する取締役の人数などの詳細は今後、当社の取締役ら（なお、岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は含まれません。）と協議の上、決定する方針であるとのことです。なお、岩本朗氏は平成23年7月のA種優先株式の発行に関する投資引受契約に、徳尾陽太郎氏は平成24年10月の当社普通株式に対する公開買付けに関連した合意書に基づいて当社の取締役候補者となり取締役に選任されておりますが、プレザント・バレー及びピースヴィラ・エルピーが当社のA種優先株式及び当社普通株式を保有しなくなった場合、プレザント・バレー及びピースヴィラ・エルピーが有する取締役候補者の指名権は消滅することとなっております。

また、公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーと当社との間で、平成28年4月7日付で本業務提携契約を締結しており、公開買付者が本公開買付けによって当社を連結子会社化することを前提として、連携を深め、最大のシナジーを追求するため、販売・開発などの面で連携を強化していくとのことです。

③ 当社が本公開買付けに賛同するに至った意思決定の過程及び理由

当社は、上記「②公開買付者が本公開買付の実施を決定するに至った背景、目的及び意思決定の過程、並びに本公開買付け後の経営方針」の「(i) 本公開買付の実施を決定するに至った背景、目的及び意思決定の過程」に記載のとおり、応募契約株主らからアドバンテッジアドバイザーズを通じて、保有する当社のA種優先株式及び当社普通株式を売却することについて打診を受け、平成26年10月からアドバンテッジアドバイザーズとともに具体的な検討を開始しました。当社は、平成27年7月中旬に、当社のA種優先株式を自己株式取得することについてアドバンテッジアドバイザーズを通じて応募契約株主に提案し、協議を続けましたが、応募契約株主らの売却価格に対する希望や当社のA種優先株式と当社普通株式を同時に売却したいという意向に沿うものではなかったことなどから、事業シナジーの追求及び当社ブランドと経営の自主性の維持が可能な売却先への一括売却についても同時に検討してまいりました。

平成28年3月上旬に、公開買付者から当社に対して、上場維持を前提とした本公開買付けの実施や公開買付者の連結子会社であり、ファクトリーオートメーション用センサ事業を展開するオプテックス・エフエーとの包括的業務提携の締結についての提案を受けました。オプテックス・エフエーはその事業分野において当社と同業の画像処理用LED照明装置の製造販売も手掛けていることから、当社は、オプテックス・エフエーとの包括的業務提携による事業シナジーの効果等について検討し、複数回にわたり、公開買付者との協議を続けてまいりました。

当社は、主力とする画像処理用LED照明事業において、公開買付者グループとの開発及び販売において相互協力することにより、顧客へのソリューション提供の幅が広がり、事業拡大と効率化が期待できると判断い

たしました。また、ファクトリーオートメーション以外の分野におけるLED技術を応用した新規事業分野においても、公開買付者グループとの連携によって事業規模拡大や事業領域拡大の可能性があるとの結論に至りました。その結果、当社が公開買付者グループの一員となることで、当社の企業価値のより一層の向上を図ることができ、当社株主の皆様にとっての株式価値向上につながるものと判断いたしました。

また、当社は、公開買付者が本公開買付け後の経営方針として、当社従業員の雇用を維持し、当社のブランドと経営の自主性を維持・尊重する方針であることから、本公開買付けによる当社の連結子会社化が、当社の顧客、従業員、その他のステークホルダーの皆様との関係性に影響を及ぼすものではなく、公開買付者グループの一員となることで、より一層良好な関係構築を図れるものと判断いたしました。

本公開買付価格については、平成28年4月7日に当社及び公開買付者から独立した第三者算定機関である株式会社ブルータス・コンサルティング（以下、「ブルータス」といいます。）より取得した当社株式価値算定書に示されたディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「DCF法」といいます。）における評価額のレンジの範囲内に含まれ、かつ、市場株価法及び類似会社比較法における評価額に対して一定のプレミアムが付けられていることを踏まえ、少数株主の利益保護に十分留意されていると判断いたしました。当社は、以上のような当社の企業価値及び株主の皆様にとっての株式価値向上に関する検討、公開買付者の意向、当社、応募契約株主ら及び公開買付者から独立した第三者算定機関であるブルータスの当社株式価値算定書、並びに独立した法務アドバイザーである弁護士法人淀屋橋・山上合同からの助言を踏まえ、公開買付者による本公開買付けに関する諸条件を総合的に考慮し、慎重な協議及び検討を行いました。

その結果、当社は、平成28年4月7日開催の当社取締役会において、審議及び決議に参加した取締役全員の一致により、本公開買付けに賛同する旨の意見を表明することを決議するとともに、本公開買付けは当社普通株式の上場廃止を企図したものではなく、本公開買付け成立後も引き続き当社普通株式の上場が維持される方針であるため、当社株主の皆様としては本公開買付け後も当社普通株式を保有するという選択肢をとることも十分な合理性が認められることに鑑み、当社株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、当社株主の皆様判断に委ねることを併せて決議いたしました。なお、上記の取締役会において、応募契約株主に投資サービス提供を行うアドバンテッジアドバイザーズの代表取締役及びディレクターを兼務している岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、公正性及び客観性を高め、利益相反の疑いを回避する観点から、本公開買付けに関する議題の審議及び決議には参加しておりません。

また、当社と公開買付者の子会社であるオプテックス・エフエーは、平成28年4月7日付で本業務提携契約を締結しており、公開買付者が本公開買付けによって当社を連結子会社化することを前提として、連携を深め、最大限のシナジーを追及するため、販売・開発などの面で連携を強化していくこと等を合意しております。

本業務提携契約の概要につきましては、下記「10. 業務提携契約の内容等」をご参照ください。

（3）算定に関する事項

当社は、本公開買付けに関する意見表明を行うにあたり、公開買付者及び当社から独立した第三者算定機関としてブルータスに対して、当社普通株式の株式価値の算定を依頼しました。なお、ブルータスは、当社及び公開買付者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して記載すべき重要な利害関係を有しておりません。

ブルータスは、本公開買付けにおける算定手法を検討した結果、当社普通株式が東京証券取引所に上場していることから市場株価法を、複数の類似会社の市場株価を通じて当社の事業に対する市場の評価を反映させることが可能であることから類似会社比較法を、事業活動による将来の収益獲得能力を直接的に評価し算定に反映するためにDCF法を用いて当社普通株式の算定を行い、当社はブルータスから平成28年4月7日付で当社普通株式の株式価値の算定結果に関する株式価値算定書を取得いたしました。なお、当社は、ブルータスから本公開買付価格の公正性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得しておりません。

ブルータスが採用した手法及び当該手法に基づいて算定された当社普通株式の1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価法	1,091円から1,184円
類似会社比較法	1,116円から1,244円

DCF法 1,394円から1,542円

市場株価法では、平成28年4月6日を評価基準日として、東京証券取引所JASDAQ市場における当社普通株式の評価基準日の終値1,160円、直近1ヶ月間の終値単純平均値1,184円、直近3ヶ月間の終値単純平均値1,091円及び直近6ヶ月間の終値単純平均値1,155円を基に、当社普通株式1株当たりの株式価値の範囲を1,091円から1,184円までと算定しております。

類似会社比較法では、当社と比較的類似する事業を手掛ける上場会社の市場株価や収益性等を示す財務指標との比較を通じて、当社普通株式の1株当たりの株式価値の範囲を1,116円から1,244円までと算定しております。

DCF法では、当社が作成した当社の事業計画における収益や投資計画、一般に公開された情報等の諸要素を考慮して、当社が平成28年7月期以降において創出すると見込まれるフリー・キャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引いて当社の企業価値や株式価値を算定し、当社普通株式の1株当たりの株式価値の範囲を、1,394円から1,542円までと算定しております。

なお、上記DCF法の算定の基礎となる事業計画は、当社が平成27年9月に公表した3ヶ年計画を基礎として、最近の為替動向を考慮したものとなっておりますが、公表した事業計画に対して大幅な増減は見込んでおりません。当該計画においては、画像処理用LED事業において海外展開を加速することを想定していることから、平成29年7月期において対前年度比較で営業利益が35%増額する計画となっております。それ以降において、大幅な増減益を見込んでいる事業年度はありません。

また、プルータスは、発行済みA種優先株式の全てが普通株式に転換されるという前提に基づいて当社普通株式の株式価値を算定しております。

(4) 上場廃止となる見込み及びその事由

当社普通株式は、本日現在、東京証券取引所JASDAQ市場に上場しておりますが、公開買付者は、本公開買付けに伴う当社普通株式の上場廃止を企図していないことから、本公開買付けは、当社普通株式3,611,000株（所有割合：66.65%）を買付予定数の上限として設定されております。したがって、本公開買付け成立後も、当社普通株式は、東京証券取引所JASDAQ市場における上場が維持される予定です。

(5) いわゆる二段階買収に関する事項

公開買付者は、当社を連結子会社化することを目的として本公開買付けを実施するため、本公開買付けにおいてその目的を達成した場合には、本公開買付け後に当社普通株式の追加取得を行うことは、現時点で予定していないとのことです。なお、本公開買付けによって上記の目的を達成できない場合の具体的な対応方針は未定であり、本公開買付け後に当社普通株式を追加取得する具体的な予定はないとのことです。

(6) 本公開買付価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置

公開買付者及び当社は、当社の筆頭株主を含む応募契約株主らが公開買付者との間で応募契約書を締結しており、応募契約株主らと少数株主との利害が必ずしも一致しない可能性があることから、本公開買付けに係る審議に慎重を期し、本公開買付けの公正性及び適正性を担保するため、以下の措置を講じております。

① 公開買付者による独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

公開買付者は、本公開買付価格を決定するにあたり、公開買付者及び当社から独立した第三者算定機関として、公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーである山田ビジネスコンサルティングに当社普通株式の株式価値算定を依頼したとのことです。なお、山田ビジネスコンサルティングは、公開買付者及び当社の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して重要な利害関係を有していないとのことです。

山田ビジネスコンサルティングは、市場株価法、類似会社比準法及びDCF法の各手法を用いて、当社普通株式の株式価値の算定を行い、公開買付者は山田ビジネスコンサルティングから平成28年4月7日付で本株式

価値算定書を取得したとのことです。なお、公開買付者は、山田ビジネスコンサルティングから本公開買付価格の妥当性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得していないとのことです。

上記各手法において算定された当社普通株式1株当たりの株式価値の範囲はそれぞれ以下のとおりとのことです。

市場株価法	1,091円から1,184円
類似会社比準法	1,406円から1,476円
DCF法	1,252円から1,541円

市場株価法では、平成28年4月6日を算定基準日として、東京証券取引所JASDAQ市場における当社普通株式の算定基準日の終値1,160円、直近1ヶ月間の終値単純平均値1,184円及び直近3ヶ月間の終値単純平均値1,091円及び直近6ヶ月間の終値単純平均値1,155円を基に、当社普通株式1株当たりの価値の範囲を1,091円から1,184円までと分析しているとのことです。

類似会社比準法では、当社と比較的類似する事業を営む上場会社の市場株価や収益性等を示す財務指標との比較を通じて、当社の株式価値を分析し、当社普通株式1株当たりの価値の範囲を1,406円から1,476円までと分析しているとのことです。

DCF法では、公開買付者が、当社より平成27年6月下旬に受領した平成27年7月期から平成29年7月期までの事業計画、直近までの業績の動向、当社へのマネジメント・インタビュー、一般に公開された情報等の諸要素を考慮した平成28年7月期第3四半期以降の当社の将来の収益予想に基づき、当社が将来生み出すと見込まれるフリー・キャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引いて当社の企業価値や株式価値を分析し、当社普通株式1株当たりの価値の範囲を1,252円から1,541円までと分析しているとのことです。なお、DCF法の算定の基礎となる事業計画については、大幅な増減益を見込んでいないとのことです。

公開買付者は、応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、本公開買付価格について、継続して複数回にわたり協議・交渉を行い、当社の業界の動向、本株式価値算定書記載の各手法の算定結果、当社に対して実施したデュー・ディリジェンスの結果、当社普通株式の過去6ヶ月間における市場株価の動向、当社による本公開買付けへの賛同の可否、過去に行われた発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例及び本公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、最終的に平成28年4月7日開催の取締役会において、本公開買付価格を1,400円とすることを決定したとのことです。

本公開買付価格1,400円は、本公開買付けの公表日の前営業日である平成28年4月6日の東京証券取引所JASDAQ市場における当社普通株式の終値1,160円に対して20.69%（小数点以下第三位を四捨五入。以下、プレミアムの計算について同じです。）、平成28年4月6日までの過去1ヶ月間の終値単純平均値1,184円に対して18.24%、同過去3ヶ月間の終値単純平均値1,091円に対して28.32%、同過去6ヶ月間の終値単純平均値1,155円に対して21.21%のプレミアムをそれぞれ加えた価格となるとのことです。

② 当社における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得
上記「(3) 算定に関する事項」をご参照ください。

③ 当社における独立した法律事務所からの助言

当社は、当社取締役会の意思決定の公正性及び適正性を担保するために、当社、応募契約株主ら及び公開買付者から独立した法務アドバイザーとして弁護士法人淀屋橋・山上合同を選定し、本公開買付けに関する当社取締役会の意思決定の方法過程その他の留意点に関する法的助言を受けております。

④ 当社における利害関係を有しない取締役全員による決議

当社は、公開買付者による本公開買付に関する諸条件及び本業務提携契約の内容について慎重に検討を行った結果、平成28年4月7日開催の取締役会において、本公開買付に賛同する旨の意見を表明すること及び本業務提携契約を締結することを決議いたしました。また、本公開買付は当社株式の上場廃止を企図したのではなく、本公開買付け成立後も引き続き当社株式の上場を維持する方針であることから、当社普通株式について本公開買付に応募するか否かについては当社の株主の皆様への判断に委ねることを併せて決議いたしました。

上記の当社取締役会決議は、当社の取締役6名のうち岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏を除き、監査委員である中河光雄氏及び酒見康史氏を含む取締役4名の全員一致により決議されております。当社取締役のうち、当社の社外取締役である岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、それぞれ応募契約株主に投資サービス提供を行うアドバンテッジアドバイザーズの代表取締役およびディレクターを兼務しているため、本公開買付けに関する当社の取締役会の意思決定において、公正性及び客観性を高め、利益相反の疑いを回避する観点から、本公開買付けに関する議題の審議及び決議には参加していません。

4. 公開買付者と自社の株主との間における公開買付けへの応募に係る重要な合意に関する事項

公開買付者は、当社の応募契約株主らとの間で、平成28年4月7日付で応募契約書を締結しているとのことです。応募契約書において応募契約株主らは、それぞれが保有する本応募株式について、本公開買付けに応募することを合意しているとのことです。応募契約株主らによる本応募株式の本公開買付けへの応募に際しては、応募契約株主らが所有するA種優先株式(5,103株)についてはすべて当社普通株式(1,279,829株)に転換されることが予定されておりますところ、これにより、本日現在、当社普通株式483,000株(A種優先株式転換前割合(注1):11.67%)を所有し当社の主要株主である筆頭株主のピースヴィラ・エルピーは当社の主要株主ではなくなり(転換後の当社普通株式の保有数:483,000株、所有割合:8.92%)、また、本日現在、当社普通株式57,200株(A種優先株式転換前所有割合(注1):1.38%)を所有しているプレゼント・バレーが、所有するA種優先株式(2,866株)を転換することによって発行される当社普通株式718,792株を取得し当社普通株式775,992株(所有割合:14.32%)を所有するに至る結果、新たに当社の主要株主である筆頭株主となります。

(注1)「A種優先株式転換前所有割合」とは、当社第2四半期報告書に記載された平成28年1月31日現在の普通株式の発行済株式数(4,138,000株)から、同報告書に記載された同日現在当社が保有する自己株式数(23株)を控除した株式数(4,137,977株)に占める割合(小数点以下第三位四捨五入)を言います。

なお、応募契約書においては、応募についての前提条件として、大要、(a)本公開買付けの開始日において、公開買付者の表明及び保証(注2)が重要な点において真実かつ正確であること、(b)公開買付者が応募契約書上の義務(注3)の重要な点に違反していないこと、(c)当社取締役会において、本公開買付けに対して賛同する旨の意見表明決議が行われ、これが公表され、かつ、かかる表明が変更又は撤回されていないこと、(d)司法・行政機関等に対して、本公開買付け又は応募契約株主らによる本公開買付けへの応募(以下「本応募等」といいます。)を制限又は禁止することを求める旨の申立、訴訟又は手続が係属しておらず、かつ、本応募等を制限又は禁止する旨の法令等又は司法・行政機関等による判断等が存在していないことといった事項が定められているとのことです。なお、応募契約株主らが、その任意の裁量により、これらの前提条件をいずれも放棄することができる旨も併せて定められているとのことです。

また、当社の社外取締役である岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、それぞれアドバンテッジアドバイザーズの代表取締役及びディレクターを兼務しておりますが、本公開買付けの成立後最初に行われる当社株主総会の終結時において、当社の取締役を退任する旨が定められているとのことです。

(注2) 応募契約書において、公開買付者は、応募契約株主らに対して、(a)公開買付者の適法かつ有効な成立及び存続、(b)応募契約書の締結及び履行並びに本公開買付けの実施に必要な権利能力及び行為能力の保有、(c)法令等若しくは司法・行政機関等の判断等又は公開買付者の内部規則において必要とされる手続の履践、(d)応募契約書の締結及び履行並びに本公開買付けの実施が法

令等若しくは司法・行政機関等の判断等又は公開買付者の内部規則に違反しないこと、並びに(e) 応募契約書の法的拘束力及び強制履行可能性について表明及び保証を行っているとのことです。
(注3) 応募契約書において、公開買付者が本公開買付けの開始日までに履行又は遵守すべき義務としては、秘密保持義務、応募契約書上の地位又は応募契約書に基づく権利義務の処分禁止に係る義務及び誠実協議義務があるとのことです。

応募契約書においては、公開買付者と応募契約株主らとの間で、本応募株式に係る議決権の行使について合意している事項はなく、応募契約株主らにおいては、それぞれが保有する本応募株式に係る議決権その他の権利の行使については、各自の自由な判断に基づいて行うことができること、また、公開買付者と応募契約株主らとの間に、共同して当社の株式を取得又は譲渡する合意は存在せず、さらに、本公開買付け成立後に相互に当社の株式を譲渡し又は譲り受ける合意も存在しないことから、応募契約株主らは公開買付者の実質的特別関係者に該当しないとのことです。

なお、応募契約株主らは、本公開買付け公表後、速やかに当社に対して所有するA種優先株式の取得請求を行い、当社普通株式への転換は、平成28年5月中旬にすべて完了する見込みとのことです。

また、本公開買付けにおいて、応募株券等の総数が買付予定数の上限(3,611,000株)を上回った場合、公開買付者はあん分比例の方式により買付け等を行うため、応募契約株主らは本応募株式の全てを売却することができないこととなりますが、応募契約株主らによれば、当該売却することが出来なかった当社普通株式に関しては、市場売却等の方法により処分することを予定しているとのことです。

5. 公開買付者又はその特別関係者による利益供与の内容

該当事項はありません。

6. 会社の支配に関する基本方針に係る対応方針

該当事項はありません。

7. 公開買付者に対する質問

該当事項はありません。

8. 公開買付期間の延長請求

該当事項はありません。

9. 今後の見通し

(1) 本公開買付け後の方針

本公開買付け後の方針及び当社普通株式の上場廃止に関する見込みについては、前期「3. 当該公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」の「(2) 意見の根拠及び理由」及び「(3) 上場廃止となる見込み及びその事由」をご参照ください。

(2) 今後の業績の見通し

本公開買付けが当社の業績に重要な影響を与えることが明らかになった場合には、速やかに開示いたします。

10. 業務提携契約の内容等

当社及び公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーは、平成28年4月7日付で、本業務提携契約を締結いたしました。

(1) 業務提携の理由

公開買付者の連結子会社であり、ファクトリーオートメーション用センサ事業を展開するオプテックス・エフエーは、その事業分野において当社と同業の画像処理用LED照明装置の製造販売も手掛けております。本業務提携に基づきオプテックス・エフエーと相互協力することによって、両社にとって顧客へのソリューション提供の幅が広がり、これまで以上の事業の拡大と効率的な運営が可能となり、当社により一層の企業価値の向上を図ることができ、当社株主の皆様にとっての株式価値の向上につながるものと判断いたしました。

(2) 業務提携契約の内容等

本業務提携契約において、当社及びオプテックス・エフエーは、両社の画像処理用LED照明事業の相互発展に資する業務提携関係を構築・維持することを目的として、画像処理用LED照明及び関連製品の開発に関する技術協力を行い、販売に関しても協力の検討を行うこととしています。

なお、具体的な業務提携の内容、実施時期、その他必要な事項については、別途協議の上、決定いたします。

(3) 業務提携契約の相手先の概要

(1) 名 称	オプテックス・エフエー株式会社																						
(2) 所 在 地	京都市下京区中堂寺栗田町91 京都リサーチパーク9号館																						
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 小國 勇																						
(4) 事 業 内 容	ファクトリーオートメーション用光電センサ関連機器、装置の企画開発・製造・販売等																						
(5) 資 本 金	553百万円(平成27年12月31日現在)																						
(6) 設 立 年 月 日	平成14年1月7日																						
(7) 大株主及び持株比率	<table border="1"> <tr><td>オプテックス株式会社</td><td>54.18%</td></tr> <tr><td>I D E C株式会社</td><td>3.99%</td></tr> <tr><td>小國 勇</td><td>2.97%</td></tr> <tr><td>ニチコン株式会社</td><td>1.59%</td></tr> <tr><td>北陽電機株式会社</td><td>1.59%</td></tr> <tr><td>河合 紀寿</td><td>1.19%</td></tr> <tr><td>オフロム株式会社</td><td>1.14%</td></tr> <tr><td>小林 徹</td><td>1.11%</td></tr> <tr><td>岩田 俊彦</td><td>0.91%</td></tr> <tr><td>西原 弘之</td><td>0.85%</td></tr> </table>			オプテックス株式会社	54.18%	I D E C株式会社	3.99%	小國 勇	2.97%	ニチコン株式会社	1.59%	北陽電機株式会社	1.59%	河合 紀寿	1.19%	オフロム株式会社	1.14%	小林 徹	1.11%	岩田 俊彦	0.91%	西原 弘之	0.85%
オプテックス株式会社	54.18%																						
I D E C株式会社	3.99%																						
小國 勇	2.97%																						
ニチコン株式会社	1.59%																						
北陽電機株式会社	1.59%																						
河合 紀寿	1.19%																						
オフロム株式会社	1.14%																						
小林 徹	1.11%																						
岩田 俊彦	0.91%																						
西原 弘之	0.85%																						
(8) 上場会社と当該会社との間の関係	資 本 関 係	当社普通株式200株(所有割合:0.00%)を所有しております。																					
	人 的 関 係	該当事項はありません。																					
	取 引 関 係	該当事項はありません。																					
	関連当事者への該当状況	同社は当社の関連当事者に該当しません。																					
(9) 当該会社の最近3年間の連結経営成績及び連結財政状態																							
	決算期	平成27年12月期	平成26年12月期	平成25年12月期																			

連 結 純 資 産	3,235 百万円	3,128 百万円	2,875 百万円
連 結 総 資 産	4,204 百万円	4,129 百万円	3,571 百万円
1 株 当 たり 連 結 純 資 産	622.40 円	598.39 円	570.41 円
連 結 売 上 高	5,650 百万円	5,182 百万円	4,673 百万円
連 結 営 業 利 益	322 百万円	202 百万円	319 百万円
連 結 経 常 利 益	339 百万円	274 百万円	323 百万円
連 結 当 期 純 利 益	228 百万円	201 百万円	280 百万円
1 株 当 たり 連 結 当 期 純 利 益	45.71 円	40.24 円	56.09 円
1 株 当 たり 配 当 金	20 円	20 円	20 円

(4) 日程

(1) 取 締 役 会 決 議 日	平成 28 年 4 月 7 日
(2) 契 約 締 結 日	平成 28 年 4 月 7 日

なお、本業務提携契約は、本公開買付けが成立しなかった場合には、その時をもって終了いたします。

(5) 今後の見通し

具体的な業務提携の内容、実施時期、その他必要な事項については、本公開買付け成立後、別途協議の上、決定いたします。また、本業務提携契約が当社の当期連結業績に与える影響は軽微です。

以 上

(参考)

公開買付者が本日公表した「シーシーエス株式会社普通株券（証券コード：6669）に対する公開買付けの開始に関するお知らせ」（別添）



平成 28 年 4 月 7 日

各 位

上場会社名	オブテックス株式会社
代表者名	取締役会長兼代表取締役社長 小林 徹
(コード番号	6914)
問合せ先責任者	取締役兼執行役員 管理統括本部長 東 晃
(TEL	077-579-8000)

シーシーエス株式会社株券（証券コード 6669）に対する公開買付けの開始に関するお知らせ

オブテックス株式会社（以下「公開買付者」といいます。）は、平成 28 年 4 月 7 日開催の取締役会において、シーシーエス株式会社（コード番号 6669、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）「JASDAQスタンダード市場（以下「JASDAQ市場」といいます。）以下「対象者」といいます。）の普通株式（以下「対象者普通株式」といいます。）を金融商品取引法（昭和 23 年法律第 25 号。その後の改正を含みます。以下「法」といいます。）に基づく公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）により取得することを決定いたしましたので、お知らせいたします。

1. 買付け等の目的等

(1) 本公開買付けの概要

公開買付者は、本日現在、対象者普通株式を所有していませんが、公開買付者の連結子会社であるオブテックス・エフエー株式会社（以下「オブテックス・エフエー」といいます。）は、本日現在、対象者普通株式 200 株（所有割合（注）：0.00%）を所有しております。

この度、公開買付者は、平成 28 年 4 月 7 日開催の取締役会において、東京証券取引所「JASDAQ市場」に上場している対象者普通株式を取得し、対象者を公開買付者の連結子会社とすることを目的として、本公開買付けを行うことを決議いたしました。

本公開買付けにおいては、公開買付者が対象者を連結子会社とすることを目的とするものであること及び本公開買付け成立後も引き続き対象者普通株式の上場を維持する方針であることから、買付予定数の上限を 3,611,000 株（所有割合：66.65%）としており、本公開買付けに応じて売付け等の申込みがなされた株券等（以下「応募株券等」といいます。）の総数が買付予定数の上限（3,611,000 株）を超える場合は、その超える部分の全部又は一部の買付け等を行わないものとし、法第 27 条の 13 第 5 項及び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（平成 2 年大蔵省令第 38 号。その後の改正を含みます。以下「府令」といいます。）第 32 条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行います。他方、本公開買付けにおいて買付予定数の下限は設定していませんので、応募株券等の総数が買付予定数の上限（3,611,000 株）以下の場合は、応募株券等の全部の買付け等を行います。

（注）「所有割合」とは、対象者が平成 28 年 3 月 11 日に提出した第 23 期第 2 四半期報告書（以下「対象者第 2 四半期報告書」といいます。）に記載された平成 28 年 1 月 31 日現在の対象者普通株式の発行済株式総数（4,138,000 株）に、同報告書に記載された同日現在の A 種優先株式（5,103 株）がすべて転換された場合に発行される対象者普通株式の株式数（1,279,829 株）を加えた株式数（5,417,829 株）から、同報告書に記載された同日現在対

象者が保有する自己株式数(23株)を控除した株式数(5,417,806株)に占める割合(小数点以下第三位四捨五入。)をいいます。以下同じとします。

なお、公開買付者は、対象者の主要株主である筆頭株主のピースヴィラ・エルピーが所有する対象者普通株式483,000株(所有割合:8.92%)、第二位株主のハッピーコースト・エルピーが所有する対象者普通株式290,400株(所有割合:5.36%)、プレザント・パレーが所有する対象者普通株式57,200株及びA種優先株式2,866株をすべて転換することによって発行される対象者普通株式718,792株を合わせた775,992株(所有割合:14.32%)、ヒルクレスト・エルピーが所有する対象者普通株式34,400株及びA種優先株式1,723株をすべて転換することによって発行される対象者普通株式432,127株を合わせた466,527株(所有割合:8.61%)、クリアスカイ・エルピーが所有する対象者普通株式8,200株及びA種優先株式406株をすべて転換することによって発行される対象者普通株式101,824株を合わせた110,024株(所有割合:2.03%)、カームシー・エルピーが所有する対象者普通株式68,400株(所有割合:1.26%)、フラッグシップアセットマネジメント投資組合40号が所有する対象者普通株式2,200株及びA種優先株式108株をすべて転換することによって発行される対象者普通株式27,086株を合わせた29,286株(所有割合:0.54%)並びにフラッグシップアセットマネジメント投資組合40号Bが所有する対象者普通株式18,200株(所有割合:0.34%)(合計:2,241,829株、所有割合:41.38%)について、ピースヴィラ・エルピー、ハッピーコースト・エルピー、プレザント・パレー、ヒルクレスト・エルピー、クリアスカイ・エルピー、カームシー・エルピー、フラッグシップアセットマネジメント投資組合40号及びフラッグシップアセットマネジメント投資組合40号B(以下総称して「応募契約株主ら」といいます。)との間で、平成28年4月7日付で公開買付応募契約書(以下「応募契約書」といいます。)を締結し、応募契約株主らは、応募契約株主らが所有する対象者普通株式(962,000株)及び応募契約株主らが所有するA種優先株式(5,103株)の取得請求権を行使することにより応募契約株主らに交付される対象者普通株式(1,279,829株)のすべて(合計:2,241,829株。以下「本応募株式」といいます。)を本公開買付けに応募する旨の合意をしています。なお、応募契約株主らは、本公開買付け公表後、速やかに対象者に対して所有するA種優先株式の取得請求を行い、対象者普通株式への転換は、平成28年5月中旬にすべて完了する見込みとのことです。当該A種優先株式の転換により、本日現在において対象者の主要株主である筆頭株主のピースヴィラ・エルピーは対象者の主要株主ではなくなり、また、プレザント・パレーが新たに対象者の主要株主である筆頭株主となります。応募契約書及び主要株主の異動の詳細については、下記「(3)本公開買付けに係る重要な合意等」の「 応募契約書」をご参照ください。

対象者が平成28年4月7日付で公表した「オプテックス株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する意見表明及びオプテックス・エフエー株式会社との業務提携契約締結のお知らせ」(以下「対象者プレスリリース」といいます。)によりますと、対象者は、平成28年4月7日開催の対象者取締役会において、審議及び決議に参加した取締役全員の一致により、本公開買付けに賛同する旨を決議するとともに、本公開買付けは対象者普通株式の上場廃止を企図したのではなく、本公開買付け後も対象者普通株式の上場が維持される方針であるため、対象者株主の皆様としては本公開買付け後も対象者普通株式を保有するという選択肢をとることも十分な合理性が認められることに鑑み、対象者株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、対象者株主の皆様のご判断に委ねる旨を併せて決議したとのことです。なお、上記の対象者取締役会において、対象者の社外取締役である岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、それぞれ応募契約株主らに投資サービス提供を行う株式会社アドバンテッジアドバイザーズ(以下「アドバンテッジアドバイザーズ」といいます。)の代表取締役及びディレクターを兼務しているため、公正性及び客観性を高め、利益相反の疑いを回避する観点から、本公開買付けに関する議題の審議及び決議には参加していないとのことです。

上記対象者の取締役会の詳細については、対象者プレスリリース及び下記「(4)本公開買付け価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「 対象者におけ

る利害関係を有しない取締役全員による決議」をご参照ください。

(2) 本公開買付けの実施を決定するに至った背景、目的及び意思決定の過程、並びに本公開買付け後の経営方針

本公開買付けの実施を決定するに至った背景、目的及び意思決定の過程

公開買付者は、本日現在、東京証券取引所市場第一部に上場しておりますが、昭和54年5月に遠赤外線センサ技術を応用した自動ドア用センサ、防犯用センサの開発・製造・販売を行う会社として設立されました。以来、各種のセンシング技術を用いた、主として人体検知センサを開発、販売して事業拡大を図ってまいりました。平成元年4月にドイツ連邦共和国(当時の西ドイツ)のエルヴィン・ジック社(ジックAG社)との合併会社設立を契機に、本格的にファクトリーオートメーション関連の事業拡大にも注力し、自動ドア用センサ、防犯用センサ並びにファクトリーオートメーション用センサの3つの事業分野を主たる柱として、「安全、安心、快適な社会を創造すること」を理念に、世界各地に事業を展開する企業グループへと成長してまいりました。平成14年1月には光電センサ事業を会社分割し、オプテックス・エフエーを設立し、同事業分野での拡大加速を図りました。オプテックス・エフエーは、平成17年8月に株式会社大阪証券取引所ヘラクレス市場(現東京証券取引所JASDAQ市場)に上場し、工場での生産ラインに使用される品質管理及び自動化のための光電センサ、変位センサ、画像センサ及び画像処理用LED照明を中心に、公開買付者グループ(公開買付者並びに子会社21社及び関連会社2社から構成されます。以下同じです。)で連携しつつ事業拡大を図っております。また、公開買付者グループでは、防犯関連システム商品としても、屋外用LED照明を手掛けており、監視カメラ補助照明や災害避難対策照明などに注力して展開しております。

一方、対象者は、ファクトリーオートメーションにおける画像処理用LED照明装置及び制御装置の開発・製造・販売、並びに、工業用紫外線照射装置、美術館等向け自然光LED照明機器、医療用・植物育成用その他のLED応用照明の開発・製造・販売を事業内容としており、中でも画像処理用LED照明装置においては、メーカー別売上高金額ベースシェアが平成26年実績で25.6%(出典:株式会社富士経済「2015 画像処理システム市場の現状と将来展望」A-3-1.画像処理用LED照明 4.メーカーシェア(世界市場)[金額ベース]表 2014年(実績)欄)と、トップシェアを有しているとのことです。対象者は平成5年10月に各種LED応用照明の開発・製造・販売を目的に設立され、積極的な研究開発活動による販売製品のラインアップ拡充、海外子会社の設立を通じた販売対象地域の拡大を図り、平成16年6月に日本証券業協会に店頭登録、同年12月に株式会社ジャスダック証券取引所(現東京証券取引所JASDAQ市場)に株式上場を果たしております。しかしながら、平成22年9月14日に公表された対象者の「平成22年7月期 決算短信」によれば、対象者は、平成20年12月に植物育成プラント事業に参画することを目的として株式会社フェアリーエンジェルを子会社化したものの、当該植物育成プラント事業の損失拡大に伴い、平成22年7月期の決算報告において、「継続企業の前提に関する注記」が記載されるに至りました。対象者は、かかる状況を踏まえ、平成23年7月、資本増強を目的として投資サービス提供を行うアドバンテッジアドバイザーズを通じて、プレザント・バレー、ヒルクレスト・エルピー、クリアスカイ・エルピー及びフラッグシップアセットマネジメント投資組合40号を引受先とするA種優先株式5,103株の第三者割当増資を行っており、同時に、当時対象者の取締役兼代表執行役社長であり筆頭株主であった創業者の米田賢治氏(以下「米田氏」といいます。)から応募契約株主らに対し、対象者普通株式510株(平成26年1月の株式分割後の株式数102,000株。当時の対象者の発行済普通株式数(20,660株)に対する割合は2.47%)を相対取引にて譲渡しております。なお、本日現在、A種優先株式5,103株は、対象者普通株式への転換はされておられません。また、平成24年10月、米田氏の対象者普通株式の売却意向に伴い、米田氏保有の対象者普通株式の取得を目的として、プレザント・バレー、ヒルクレスト・エルピー、クリアスカイ・エルピー及びフラッグシップアセットマネ

ジメント投資組合 40 号それぞれの無限責任組合員により新たに組成されたピースヴィラ・エルピー、ハッピーコースト・エルピー、カムシー・エルピー及びフラッグシップアセットマネジメント投資組合 40 号 B による対象者に対する公開買付けが実施され、応募契約株主らは対象者普通株式 4,300 株（平成 26 年 1 月の株式分割後の株式数 860,000 株。当時の対象者の発行済普通株式数（20,690 株）に対する割合は 20.78%）を取得しております。

その後、応募契約株主ら、及び応募契約株主に投資サービス提供を行うアドバンテッジアドバイザーズによる経営支援などもあり、平成 24 年 3 月に植物育成プラント事業から撤退するなど財務体質の健全化が図られ、主力の画像処理用 LED 照明装置事業を中心に、事業の成長、収益の拡大を軌道に乗せることに成功いたしました。これにより応募契約株主らは、対象者の成長支援に一定の目処が立ったことから、平成 26 年 10 月から、対象者の事業が永続的に成長しうる事業パートナーを探して、保有する対象者の A 種優先株式及び対象者普通株式を売却することについて、対象者とともに具体的な検討を開始しました。

公開買付者は、平成 26 年 11 月中旬に、応募契約株主らから、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、対象者の新しいパートナー候補として、対象者の A 種優先株式及び対象者普通株式の取得について打診を受けました。

公開買付者グループは、ファクトリーオートメーションの業界が、今後、画像処理技術の進展とともに更なる発展を続けるものと認識して、画像処理用カメラなどの開発を行っており、ラインアップ強化と販売対象地域の拡大を図っております。対象者は画像処理用 LED 照明装置でブランド力を有しており、公開買付者グループのカメラやセンサと事業融合を図ることにより、画像処理用のカメラと LED 照明の最適な組み合わせのセットを顧客に提供したり、対象者が画像処理関連製品を販売している顧客に制御用センサを合わせて提案するなど、さらに強固な顧客へのソリューション体制が構築できるとの認識に至り、本件に初期的な関心を示して、対象者に関する基本的な情報を収集したうえで、平成 27 年 4 月下旬、アドバンテッジアドバイザーズとの間で協議を開始しました。公開買付者は、公開買付者グループと対象者が、開発、製造、販売の各機能において相互協力することにより、ファクトリーオートメーションの業界において、販売力、技術開発力、商品ラインアップ等の点で強い競争力を持った画像処理ソリューション事業グループとなりうること、また、対象者の LED デバイスに対する知見と技術力により、ファクトリーオートメーション以外の分野においても、新たな事業創出の期待ができること、これにより公開買付者グループと対象者の企業価値を大きく向上できると判断し、平成 27 年 6 月下旬、対象者及び応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、本公開買付けについて具体的な協議を開始しました。

一方、対象者は、平成 27 年 7 月中旬に、対象者の A 種優先株式を自己株式取得することについてアドバンテッジアドバイザーズを通じて応募契約株主に提案し、協議を続けたとのことですが、応募契約株主らの売却価格に対する希望や対象者の A 種優先株式と対象者普通株式を同時に売却したいという意向に沿うものではなかったことなどから、事業シナジーの追求及び対象者ブランドと経営の自主性の維持が可能な売却先への一括売却についても同時に検討してきたとのことです。

公開買付者は対象者に対するデュー・ディリジェンスの結果をもとに、応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、平成 27 年 7 月下旬、希望買付価格レンジを提示し交渉を行いました。その価格が当時の対象者普通株式の市場株価を下回るものであり、市場株価に対してディスカウントとなることや、応募契約株主らの希望する売却価格から大きくかい離しているとのことであったため、一旦、交渉を中断することとなりました。

その後、平成 27 年 12 月初旬に、公開買付者は、対象者の業績動向を確認・反映させながら株式取得を進めていくため、対象者の A 種優先株式と対象者普通株式を分離しての段階的取得に関する提案を致しましたが、A 種優先株式と対象者普通株式を同時に売却したいという応募契約株主らの意向に沿うものではないとのことであったため、A 種優先株式と対象者普通株式を同時に取得する公開買付けを前提として、再び本公開買付けにおける対象者普通株式に対する買

付け等の価格（以下「本公開買付価格」といいます。）等に関する交渉を行うことになりました。また、平成 28 年 2 月中旬、本公開買付け後の経営方針に対する考え方を、対象者に対して説明を行う場が設けられました。こうした交渉を経つつ、公開買付者は、応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、本公開買付価格について、継続して複数回にわたり協議・交渉を行い、対象者の業界の動向、山田ビジネスコンサルティング株式会社（以下「山田ビジネスコンサルティング」といいます。）から取得した対象者普通株式の株式価値の算定結果に関する株式価値算定書（以下「本株式価値算定書」といいます。）の各手法の算定結果、対象者に対するデュー・ディリジェンスの結果、対象者普通株式の過去 6 ヶ月間における市場株価の動向、対象者による本公開買付けへの賛同の可否、過去に行われた発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例及び本公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、本公開買付価格を 1,400 円とすることを含む応募契約書を平成 28 年 4 月 7 日付で締結するに至りました。

また公開買付者は、平成 28 年 3 月上旬に、本公開買付けが公開買付者グループと対象者の企業価値向上と業績発展に寄与することを明確にし、対象者及び株主の皆様を理解を得るために、対象者に対して上場維持を前提とした本公開買付けの実施や公開買付者の連結子会社であり、ファクトリーオートメーション用センサ事業を展開するオプテックス・エフエーとの包括的業務提携の締結についての提案を行いました。オプテックス・エフエーはその事業分野において対象者と同業の画像処理用 LED 照明装置の製造販売も手掛けていることから、対象者は、オプテックス・エフエーとの包括的業務提携による事業シナジーの効果等について検討し、複数回に渡り、公開買付者との協議を続けてきたとのこととです。

対象者は、主力とする画像処理用 LED 照明事業において、公開買付者グループとの開発及び販売において相互協力することにより、顧客へのソリューション提供の幅が広がり、事業拡大と効率化が期待できると判断したとのこととです。また、ファクトリーオートメーション以外の分野における LED 技術を応用した新規事業分野においても、公開買付者グループとの連携によって事業規模拡大や事業領域拡大の可能性があると結論に至ったとのこととです。その結果、対象者が公開買付者グループの一員となることで、対象者の企業価値のより一層の向上を図ることができ、対象者株主の皆様にとっての株式価値向上につながるものと判断したとのこととです。

また、対象者は、公開買付者が本公開買付け後の経営方針として、対象者従業員の雇用を維持し、対象者のブランドと経営の自主性を維持・尊重する方針であることから、本公開買付けによる対象者の連結子会社化が、対象者の顧客、従業員、その他のステークホルダーの皆様との関係性に影響を及ぼすものではなく、公開買付者グループの一員となることで、より一層良好な関係構築を図れるものと判断したとのこととです。

以上の経緯から、公開買付者は、平成 28 年 4 月 7 日開催の公開買付者取締役会において、本公開買付けを実施することを決議するに至りました。

本公開買付け後の経営方針

公開買付者は、本公開買付け成立後における対象者の経営方針として、対象者普通株式の東京証券取引所 JASDAQ 市場上場を維持し、本公開買付け成立後も、対象者従業員の雇用を維持し、両社のブランドと経営の自主性を維持・尊重しつつ、両社の連携を深め、最大限のシナジーを追求し、企業価値向上に関する具体的な取り組みについて、今後対象者との協議・検討を行うことを予定しております。対象者を公開買付者の連結子会社とすることで、相互に円滑かつ機動的な連携が可能になるようにいたします。

なお、本公開買付け成立後の対象者取締役会の構成につきましては、対象者の社外取締役である岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、それぞれアドバンテッジアドバイザーズの代表取締役及びディレクターを兼務しておりますが、応募契約書

の規定に基づき、本公開買付けの成立後最初に行われる株主総会の終結時において、対象者の取締役を退任する予定となっております。岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏の退任後、両氏以外の対象者の現経営陣と公開買付者グループから派遣する取締役からなる新体制を構築し、経営体制の更なる強化・充実を図っていくことを想定しておりますが、派遣する取締役の人数などの詳細は今後、対象者の取締役ら（なお、岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は含まれません。）と協議の上、決定する方針です。なお、岩本朗氏は平成23年7月のA種優先株式の発行に関する投資引受契約に、徳尾陽太郎氏は平成24年10月の対象者普通株式に対する公開買付けに関連した合意書に基づいて対象者の取締役候補者となり取締役に選任されておりますが、プレザント・パレー及びピースヴィラ・エルピーが対象者のA種優先株式及び対象者普通株式を保有しなくなった場合、プレザント・パレー及びピースヴィラ・エルピーが有する取締役候補者の指名権は消滅することとなっております。

また、公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーと対象者との間で、平成28年4月7日付で包括的業務提携契約（以下「本業務提携契約」といいます。）を締結しており、公開買付者が本公開買付けによって対象者を連結子会社化することを前提として、連携を深め、最大のシナジーを追及するため、販売・開発などの面で連携を強化してまいります。

（3）本公開買付けに係る重要な合意等

本業務提携契約

対象者及び公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーは、平成28年4月7日付で、本業務提携契約を締結いたしました。

本業務提携契約においては、対象者及びオプテックス・エフエーは、両社の画像処理用LED照明事業の相互発展に資する業務提携関係を構築・維持することを目的として、画像処理用LED照明及び関連製品の開発に関する技術協力をを行い、販売に関しても協力の検討を行うこととしています。

なお、具体的な業務提携の内容、実施時期、その他必要な事項については、別途協議の上、決定いたします。

また、本業務提携契約は、本公開買付けが成立しなかった場合には、その時をもって終了いたします。

応募契約書

公開買付者は、対象者の応募契約株主らとの間で、平成28年4月7日付で応募契約書を締結しております。応募契約書において応募契約株主らは、それぞれが保有する本応募株式について、本公開買付けに応募することを合意しております。応募契約株主らによる本応募株式の本公開買付けへの応募に際しては、応募契約株主らが所有するA種優先株式（5,103株）についてはすべて対象者普通株式（1,279,829株）に転換されることが予定されておりますところ、これにより、本日現在、対象者普通株式483,000株（A種優先株式転換前所有割合（注1）：11.67%）を所有し対象者の主要株主である筆頭株主のピースヴィラ・エルピーは対象者の主要株主ではなくなり（転換後の対象者普通株式の保有数：483,000株、所有割合：8.92%）また、本日現在、対象者普通株式57,200株（A種優先株式転換前所有割合：1.38%）を所有しているプレザント・パレーが、所有するA種優先株式（2,866株）を転換することによって発行される対象者普通株式718,792株を取得し対象者普通株式775,992株（所有割合：14.32%）を所有するに至る結果、新たに対象者の主要株主である筆頭株主となります。

（注1）「A種優先株式転換前所有割合」とは、対象者第2四半期報告書に記載された平成28年1月31日現在の普通株式の発行済株式総数（4,138,000株）から、同報告書に記載された同日現在対象者が保有する自己株式数（23株）を控除した株式数（4,137,977株）に占める割合（小数点以下第三位四捨五入。）をいいます。以下同じ

とします。

なお、応募契約書においては、応募についての前提条件として、大要、(a)本公開買付けの開始日において、公開買付者の表明及び保証(注2)が重要な点において真実かつ正確であること、(b)公開買付者が応募契約書上の義務(注3)の重要な点に違反していないこと、(c)対象者取締役会において、本公開買付けに対して賛同する旨の意見表明決議が行われ、これが公表され、かつ、かかる表明が変更又は撤回されていないこと、(d)司法・行政機関等に対して、本公開買付け又は応募契約株主らによる本公開買付けへの応募(以下「本応募等」といいます。)を制限又は禁止することを求める旨の申立、訴訟又は手続が係属しておらず、かつ、本応募等を制限又は禁止する旨の法令等又は司法・行政機関等による判断等が存在していないことといった事項が定められております。なお、応募契約株主らが、その任意の裁量により、これらの前提条件をいずれも放棄することができる旨も併せて定められております。

また、対象者の社外取締役である岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、それぞれアドバンテッジアドバイザーズの代表取締役及びディレクターを兼務しておりますが、本公開買付けの成立後最初に行われる株主総会の終結時において、対象者の取締役を退任する旨が定められております。

(注2) 応募契約書において、公開買付者は、応募契約株主らに対して、(a)公開買付者の適法かつ有効な成立及び存続、(b)応募契約書の締結及び履行並びに本公開買付けの実施に必要な権利能力及び行為能力の保有、(c)法令等若しくは司法・行政機関等の判断等又は公開買付者の内部規則において必要とされる手続の履践、(d)応募契約書の締結及び履行並びに本公開買付けの実施が法令等若しくは司法・行政機関等の判断等又は公開買付者の内部規則に違反しないこと、並びに(e)応募契約書の法的拘束力及び強制履行可能性について表明及び保証を行っております。

(注3) 応募契約書において、公開買付者が本公開買付けの開始日までに履行又は遵守すべき義務としては、秘密保持義務、応募契約書上の地位又は応募契約書に基づく権利義務の処分禁止に係る義務及び誠実協議義務があります。

応募契約書においては、公開買付者と応募契約株主らとの間で、本応募株式に係る議決権の行使について合意している事項はなく、応募契約株主らにおいては、それぞれが保有する本応募株式に係る議決権その他の権利の行使については、各自の自由な判断に基づいて行うことができること、また、公開買付者と応募契約株主らとの間に、共同して対象者の株式を取得又は譲渡する合意は存在せず、さらに、本公開買付け成立後に相互に対象者の株式を譲渡し又は譲り受ける合意も存在しないことから、応募契約株主らは公開買付者の実質的特別関係者に該当いたしません。

なお、応募契約株主らは、本公開買付け公表後、速やかに対象者に対して所有するA種優先株式の取得請求を行い、対象者普通株式への転換は、平成28年5月中旬にすべて完了する見込みとのことです。

また、本公開買付けにおいて、応募株券等の総数が買付予定数の上限(3,611,000株)を上回った場合、公開買付者はあん分比例の方式により買付け等を行うため、応募契約株主らは本応募株式の全てを売却することが出来ないこととなりますが、応募契約株主らによれば、当該売却することが出来なかった対象者普通株式に関しては、市場売却等の方法により処分することを予定しているとのことです。

(4) 本公開買付価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置

公開買付者及び対象者は、対象者の筆頭株主を含む応募契約株主らが公開買付者との間で応募契約書を締結しており、応募契約株主らと少数株主との利害が必ずしも一致しない可能性があることから、本公開買付けに係る審議に慎重を期し、本公開買付けの公正性及び適正性を担保するため、以下の措置を講じております。

公開買付者による独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

公開買付者は、本公開買付価格を決定するに際して参考にするため、公開買付者及び対象者から独立した第三者算定機関として、公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーである山田ビジネスコンサルティングに対して、対象者普通株式の株式価値算定を依頼いたしました。なお、山田ビジネスコンサルティングは、公開買付者及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して重要な利害関係を有していません。

公開買付者が山田ビジネスコンサルティングから取得した本株式価値算定書の概要については、下記「2. 買付け等の概要」の「(4) 買付け等の価格の算定根拠等」の「算定の基礎」をご参照ください。

対象者における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

対象者プレスリリースによれば、対象者は、本公開買付けに関する意見表明を行うにあたり、公開買付者及び対象者から独立した第三者算定機関として株式会社プルートス・コンサルティング(以下「プルートス」といいます。)に対して、対象者普通株式の株式価値の算定を依頼したとのことです。なお、プルートスは、対象者及び公開買付者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して記載すべき重要な利害関係を有していません。

プルートスは、本公開買付けにおける算定手法を検討した結果、対象者普通株式が東京証券取引所に上場していることから市場株価法を、複数の類似会社の市場株価を通じて対象者の事業に対する市場の評価を反映させることが可能であることから類似会社比較法を、事業活動による将来収益獲得能力を直接的に評価し算定に反映するためにディスカунテッド・キャッシュ・フロー法(以下「DCF法」といいます。)の各手法を用いて対象者普通株式の算定を行い、対象者はプルートスから平成28年4月7日付で対象者普通株式の株式価値の算定結果に関する株式価値算定書(以下「対象者株式価値算定書」といいます。)を取得したとのことです。なお、対象者は、プルートスから本公開買付価格の公正性に関する意見書(フェアネス・オピニオン)を取得していないとのことです。

プルートスが採用した手法及び当該手法に基づいて算定された対象者普通株式の1株当たりの株式価値の範囲は以下のとおりです。

市場株価法	1,091円から1,184円
類似会社比較法	1,116円から1,244円
DCF法	1,394円から1,542円

市場株価法では、平成28年4月6日を評価基準日として、東京証券取引所JASDAQ市場における対象者普通株式の評価基準日の終値1,160円、直近1ヶ月間の終値単純平均値1,184円、直近3ヶ月間の終値単純平均値1,091円及び直近6か月間の終値単純平均値1,155円を基に、対象者普通株式1株当たりの株式価値の範囲を1,091円から1,184円までと算定しているとのことです。

類似会社比較法では、対象者と比較的類似する事業を手掛ける上場会社の市場株価や収益性等を示す財務指標との比較を通じて、対象者普通株式の1株当たりの株式価値の範囲を1,116円から1,244円までと算定しているとのことです。

DCF法では、対象者が作成した対象者の事業計画における収益や投資計画、一般に公開された情報等の諸要素を考慮して、対象者が平成28年7月期以降において創出すると見込まれるフリー・キャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引いて対象者の企業価値や株式価値を算定し、対象者普通株式の1株当たりの株式価値の範囲を、1,394円から1,542円までと算定しているとのことです。

なお、上記DCF法の算定の基礎となる事業計画は、対象者が平成27年9月に公表した3ヶ年計画を基礎として、最近の為替動向を考慮したものとなっているとのことですが、公表した事業計画に対して大幅な増減は見込んでいないと

のことです。当該計画においては、画像処理用LED照明事業において海外展開を加速することを想定していることから、平成29年7月期において対前年度比較で営業利益が35%増額する計画となっているとのことです。それ以降において、大幅な増減益を見込んでいる事業年度はないとのことです。

また、ブルータスは、発行済みA種優先株式の全てが普通株式に転換されるという前提に基づいて対象者普通株式の株式価値を算定しているとのことです。

対象者における独立した法律事務所からの助言

対象者プレスリリースによれば、対象者は、対象者取締役会の意思決定の公正性及び適正性を担保するために、対象者、応募契約株主ら及び公開買付者から独立した法務アドバイザーとして弁護士法人淀屋橋・山上合同を選定し、本公開買付けに関する対象者取締役会の意思決定の方法過程その他の留意点に関する法的助言を受けているとのことです。

対象者における利害関係を有しない取締役全員による決議

対象者プレスリリースによれば、対象者は、主力とする画像処理用LED照明事業において、公開買付者グループとの開発及び販売において相互協力することにより、顧客へのソリューション提供の幅が広がり、事業拡大と効率化が期待できると判断したとのことです。また、ファクトリーオートメーション以外の分野におけるLED技術を応用した新規事業分野の開拓に関しても、公開買付者グループとの連携の可能性があると結論に至ったとのことです。その結果、対象者が公開買付者グループの一員となることで、対象者の企業価値のより一層の向上を図ることができ、対象者株主の皆様にとっての株式価値向上につながるものと判断したとのことです。

また、対象者は、公開買付者が本公開買付け後の経営方針として、対象者従業員の雇用を維持し、対象者のブランドと経営の自主性を維持・尊重する方針であることから、本公開買付けによる対象者の連結子会社化が、対象者の顧客、従業員、その他のステークホルダーの皆様との関係性に影響を及ぼすものではなく、公開買付者グループの一員となることで、より一層良好な関係構築を図れるものと判断したとのことです。

本公開買付価格については、平成28年4月7日にブルータスより取得した対象者株式価値算定書に示されたDCF法における評価額のレンジの範囲内に含まれ、かつ、市場株価法及び類似会社比較法における評価額に対して一定のプレミアムが付されていることを踏まえ、少数株主の利益保護に十分留意されていると判断したとのことです。対象者は、以上のような対象者の株式価値向上に関する検討、公開買付者の意向、対象者、応募契約株主ら及び公開買付者から独立した第三者算定機関であるブルータスの対象者株式価値算定書、並びに独立した法務アドバイザーである弁護士法人淀屋橋・山上合同からの助言を踏まえたうえで、公開買付者による本公開買付けに関する諸条件を総合的に考慮し、慎重な協議及び検討を行ったとのことです。

その結果、平成28年4月7日開催の対象者取締役会において、審議及び決議に参加した取締役全員の一致により、本公開買付けに賛同する旨の意見を表明することを決議するとともに、本公開買付けは対象者普通株式の上場廃止を企図したものではなく、本公開買付け成立後も引き続き対象者普通株式の上場を維持する方針であるため、対象者株主の皆様としては本公開買付け後も対象者普通株式を保有するという選択肢をとることも十分な合理性が認められることに鑑み、対象者株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては対象者株主の皆様の判断に委ねることを併せて決議したとのことです。

なお、上記の対象者取締役会決議は、対象者の取締役6名のうち岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏を除き、監査委員である中河光雄氏及び酒見康史氏を含む取締役4名の全員一致により決議されております。対象者取締役のうち、対象者の社外取締役である岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、それぞれ応募契約株主に投資サービス提供を行うアドバンテッジアド

バイザーズの代表取締役及びディレクターを兼務しているため、本公開買付けに関する対象者の取締役会の意思決定において、公正性及び客観性を高め、利益相反の疑いを回避する観点から、本公開買付けに関する議題の審議及び決議には参加しておりません。

(5) 本公開買付け後の株券等の取得予定

公開買付者は、対象者を連結子会社化することを目的として本公開買付けを実施するため、本公開買付けにおいてその目的を達成した場合には、本公開買付け後に対象者普通株式の追加取得を行うことは、現時点で予定しておりません。なお、本公開買付けによって上記の目的を達成できない場合の具体的な対応方針は未定であり、本公開買付け後に対象者普通株式を追加取得する具体的な予定はありません。

(6) 上場廃止となる見込み及びその事由

対象者普通株式は、本日現在、東京証券取引所 J A S D A Q 市場に上場しておりますが、公開買付者は、本公開買付けに伴う対象者普通株式の上場廃止を企図していないことから、本公開買付けは、対象者普通株式 3,611,000 株 (所有割合 : 66.65%) を買付予定数の上限として設定しております。したがって、本公開買付け成立後も、対象者普通株式は、東京証券取引所 J A S D A Q 市場における上場が維持される予定です。

2. 買付け等の概要

(1) 対象者の概要

名 称	シーシーエス株式会社	
所 在 地	京都市上京区烏丸通下立売上ル桜鶴円町 374 番地	
代 表 者 の 役 職 ・ 氏 名	代表取締役社長 各務 嘉郎	
事 業 内 容	<ul style="list-style-type: none"> ・ 画像処理用 LED 照明装置及び制御装置の開発、製造、販売 ・ 顕微鏡光源用、植物育成用、医療用、民生・商業用、その他 LED 応用照明の開発、製造、販売 	
資 本 金	462,150 千円（平成 27 年 7 月末現在）	
設 立 年 月 日	平成 5 年 10 月 6 日	
大株主及び持株比率(注) (平成 28 年 1 月 31 日現在)	ピースヴィラ・エルピー	11.7%
	ハッピーコースト・エルピー	7.0%
	株式会社サン・クロレラ	6.5%
	三菱化学株式会社	5.3%
	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口）	5.1%
	サン・クロレラ販売株式会社	2.7%
	カームシー・エルピー	1.7%
	シーシーエス従業員持株会	1.5%
	プレザント・バレー	1.4%
	栢原伸也	1.2%
上場会社と対象者の関係		
資 本 関 係	公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーは、対象社普通株式 200 株（所有割合：0.00%）を所有しております。	
人 的 関 係	該当事項はありません。	
取 引 関 係	該当事項はありません。	
関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況	対象者は公開買付者の関連当事者に該当しません。	

(注)対象者が平成 28 年 3 月 11 日に提出した第 23 期第 2 四半期報告書に記載された平成 28 年 1 月 31 日現在の普通株式の発行済株式総数（4,138,000 株）に対する所有株式数の割合を記載しております。

(2) 日程等

日程

取 締 役 会 決 議	平成 28 年 4 月 7 日（木曜日）
公 開 買 付 開 始 公 告 日	平成 28 年 4 月 8 日（金曜日） 電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。 (電子公告アドレス http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/)
公 開 買 付 届 出 書 提 出 日	平成 28 年 4 月 8 日（金曜日）

届出当初の買付け等の期間

平成 28 年 4 月 8 日（金曜日）から平成 28 年 5 月 25 日（水曜日）まで（30 営業日）

対象者の請求に基づく延長の可能性

該当事項はありません。

（3）買付け等の価格

普通株式 1 株につき、1,400 円

（4）買付け等の価格の算定根拠等

算定の基礎

公開買付者は、本公開買付価格を決定するにあたり、公開買付者及び対象者から独立した第三者算定機関として公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーである山田ビジネスコンサルティングに対象者普通株式の株式価値の算定を依頼しました。なお、山田ビジネスコンサルティングは公開買付者及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して、重要な利害関係を有しておりません。

山田ビジネスコンサルティングは、市場株価法、類似会社比準法及び DCF 法の各手法を用いて、対象者普通株式の株式価値の算定を行い、公開買付者は山田ビジネスコンサルティングから平成 28 年 4 月 7 日付で本株式価値算定書を取得いたしました。なお、公開買付者は、山田ビジネスコンサルティングから本公開買付価格の妥当性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得しておりません。

上記各手法において算定された対象者普通株式 1 株当たりの株式価値の範囲はそれぞれ以下のとおりです。

市場株価法	: 1,091 円から 1,184 円
類似会社比準法	: 1,406 円から 1,476 円
DCF 法	: 1,252 円から 1,541 円

市場株価法では、平成 28 年 4 月 6 日を算定基準日として、東京証券取引所 JASDAQ 市場における対象者普通株式の算定基準日の終値 1,160 円、直近 1 ヶ月間の終値単純平均値 1,184 円、直近 3 ヶ月間の終値単純平均値 1,091 円及び直近 6 ヶ月間の終値単純平均値 1,155 円を基に、対象者普通株式 1 株当たりの価値の範囲を 1,091 円から 1,184 円までと分析しております。

類似会社比準法では、対象者と比較的類似する事業を営む上場会社の市場株価や収益性等を示す財務指標との比較を通じて、対象者の株式価値を分析し、対象者普通株式 1 株当たりの価値の範囲を 1,406 円から 1,476 円までと分析しております。

DCF 法では、公開買付者が、対象者より平成 27 年 6 月下旬に受領した平成 27 年 7 月期から平成 29 年 7 月期までの事業計画、直近までの業績の動向、対象者へのマネジメント・インタビュー、一般に公開された情報等の諸要素を考慮した平成 28 年 7 月期第 3 四半期以降の対象者の将来の収益予想に基づき、対象者が将来生み出すと見込まれるフリー・キャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引いて対象者の企業価値や株式価値を分析し、対象者普通株式 1 株当たりの価値の範囲を 1,252 円から 1,541 円までと分析しております。なお、DCF 法の算定の基礎となる事業計画については、大幅な増減益を見込んでおりません。

公開買付者は、応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、本公開買付価格について、継続して複数回にわたり協議・交渉を行い、対象者の業界の動向、本株式価値算定書記載の各手法の算定結果、対象者に対して実施したデュー・ディリジェンスの結果、対象者普通株式の過去6ヶ月間における市場株価の動向、対象者による本公開買付けへの賛同の可否、過去に行われた発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例及び本公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、最終的に平成28年4月7日開催の取締役会において、本公開買付価格を1,400円とすることを決定いたしました。

本公開買付価格1,400円は、本公開買付けの公表日の前営業日である平成28年4月6日の東京証券取引所JASDAQ市場における対象者普通株式の終値1,160円に対して20.69%（小数点以下第三位を四捨五入。以下、プレミアムの計算について同じです。）、平成28年4月6日までの過去1ヶ月間の終値単純平均値1,184円に対して18.24%、同過去3ヶ月間の終値単純平均値1,091円に対して28.32%、同過去6ヶ月間の終値単純平均値1,155円に対して21.21%のプレミアムをそれぞれ加えた価格となります。

算定の経緯

公開買付者は、平成26年11月中旬に、応募契約株主らから、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、対象者の新しいパートナー候補として、対象者のA種優先株式及び対象者普通株式の取得について打診を受けました。

公開買付者グループは、ファクトリーオートメーションの業界が、今後、画像処理技術の進展とともに更なる発展を続けるものと認識して、画像処理用カメラなどの開発を行っており、ラインアップ強化と販売対象地域の拡大を図っております。対象者は画像処理用LED照明装置でブランド力を有しており、公開買付者グループのカメラやセンサと事業融合を図ることにより、さらに強固な顧客へのソリューション体制が構築できるとの認識に至り、本件に初期的な関心を示して、対象者に関する基本的な情報を収集したうえで、アドバンテッジアドバイザーズとの間で協議を開始しました。公開買付者は、公開買付者グループと対象者が、開発、製造、販売の各機能において相互協力することにより、ファクトリーオートメーションの業界において、販売力、技術開発力、商品ラインアップ等の点で強い競争力を持った画像処理ソリューション事業グループとなりうること、また、対象者のLEDデバイスに対する知見と技術力により、ファクトリーオートメーション以外の分野においても、新たな事業創出の期待ができること、これにより公開買付者グループと対象者の企業価値を大きく向上できるとの判断に至ったことから、平成28年4月7日開催の取締役会において、本公開買付けを実施することを決議し、以下の経緯により、本公開買付価格を決定いたしました。

() 算定の際に意見を聴取した第三者の名称

公開買付者は、本公開買付価格を決定するにあたり、公開買付者及び対象者から独立した第三者算定機関として公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーである山田ビジネスコンサルティングに対象者普通株式の株式価値の算定を依頼しました。なお、山田ビジネスコンサルティングは公開買付者及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して、重要な利害関係を有しておりません。

山田ビジネスコンサルティングは、市場株価法、類似会社比準法及びDCF法の各手法を用いて、対象者普通株式の株式価値の算定を行い、公開買付者は山田ビジネスコンサルティングから平成28年4月7日付で本株式価値算定書を取得いたしました。なお、公開買付者は、山田ビジネスコンサルティングから本公開買付価格の妥当性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得しておりません。

() 当該意見の概要

山田ビジネスコンサルティングにより上記各手法において算定された対象者普通株式 1 株当たりの株式価値の範囲はそれぞれ以下のとおりです。

市場株価法	: 1,091 円から 1,184 円
類似会社比準法	: 1,406 円から 1,476 円
D C F 法	: 1,252 円から 1,541 円

() 当該意見を踏まえて本公開買付価格を決定するに至った経緯

公開買付者は、応募契約株主らとの間で、アドバンテッジアドバイザーズを通じて、本公開買付価格について、継続して複数回にわたり協議・交渉を行い、対象者の業界の動向、本株式価値算定書記載の各手法の算定結果、対象者に対するデュー・ディリジェンスの結果、対象者普通株式の過去 6 ヶ月間における市場株価の動向、対象者による本公開買付けへの賛同の可否、過去に行われた発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例及び本公開買付けに対する応募の見通し等を総合的に勘案し、最終的に平成 28 年 4 月 7 日開催の取締役会において、本公開買付価格を 1,400 円とすることを決定いたしました。

算定機関との関係

公開買付者のフィナンシャル・アドバイザー（算定機関）である山田ビジネスコンサルティングは、公開買付者及び対象者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して重要な利害関係を有しません。

(5) 買付予定の株券等の数

買付予定数	買付予定数の下限	買付予定数の上限
3,611,000 株	- 株	3,611,000 株

(注 1) 応募株券等の総数が買付予定数の上限 (3,611,000 株) 以下の場合は、応募株券等の全部の買付け等を行います。応募株券等の総数が買付予定数の上限 (3,611,000 株) を超える場合は、その超える部分の全部又は一部の買付け等を行わないものとし、法第 27 条の 13 第 5 項及び府令第 32 条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行います。

(注 2) 単元未満株式についても、本公開買付けの対象としております。なお、会社法 (平成 17 年法律第 86 号。その後の改正を含みます。) に従って株主による単元未満株式買取請求権が行使された場合には、対象者は法令の手続に従い本公開買付けにおける買付け等の期間 (以下「公開買付期間」といいます。) 中に自己の株式を買取ることがあります。

(注 3) 本公開買付けを通じて、対象者が保有する自己株式を取得する予定はありません。

(6) 買付け等による株券等所有割合の異動

買付け等前における公開買付者の所有株券等に係る議決権の数	- 個	(買付け等前における株券等所有割合 - %)
買付け等前における特別関係者の	0 個	(買付け等前における株券等所有割合 0.00%)

所有株券等に係る議決権の数		
買付け等後における公開買付者の 所有株券等に係る議決権の数	36,110 個	(買付け等後における株券等所有割合 66.65%)
対象者の総株主の議決権の数	41,374 個	

(注1)「買付け等前における特別関係者の所有株券等に係る議決権の数」は、各特別関係者(但し、特別関係者のうち法第27条の2第1項各号における株券等所有割合の計算において府令第3条第2項第1号に基づき特別関係者から除外される者を除きます。)が保有する株券等に係る議決権の数の合計を記載しております。

(注2)「対象者の総株主の議決権の数」は、対象者第2四半期報告書に記載された平成28年1月31日現在の総株主の議決権の数です。但し、本公開買付けにおいては単元未満株式についても買付け等の対象としているため、「買付け等前における株券等所有割合」及び「買付け等後における株券等所有割合」の計算においては、同報告書に記載された平成28年1月31日現在の普通株式の発行済株式総数(4,138,000株)に同報告書に記載された平成28年1月31日現在のA種優先株式(5,103株)がすべて転換された場合に発行される対象者普通株式(1,279,829株)を加えた株式数(5,417,829株)から、同報告書に記載された同日現在対象者が保有する自己株式数(23株)を控除した株式数(5,417,806株)に係る議決権数(54,178個)を分母として計算しております。

(注3)「買付け等前における株券等所有割合」及び「買付け等後における株券等所有割合」については、小数点以下第三位を四捨五入しております。

(7) 買付代金 5,055,400,000 円

(注) 買付予定数(3,611,000株)に本公開買付価格(1,400円)を乗じた金額を記載しております。

(8) 決済の方法

買付け等の決済をする証券会社・銀行等の名称及び本店の所在地

S M B C 日興証券株式会社 東京都千代田区丸の内三丁目3番1号

決済の開始日

平成28年5月31日(火曜日)

決済の方法

公開買付期間終了後遅滞なく、本公開買付けによる買付け等の通知書を応募株主等(外国人株主等の場合にはその常任代理人)の住所又は所在地宛に郵送します。

買付けは、現金にて行います。買付けられた株券等に係る売却代金は、応募株主等(外国人株主等の場合にはその常任代理人)の指示により、決済の開始日以後遅滞なく、公開買付代理人から応募株主等(外国人株主等の場合にはその常任代理人)の指定した場所へ送金します。

株券等の返還方法

下記「(9) その他買付け等の条件及び方法」の「法第27条の13第4項各号に掲げる条件の有無及び内容」又は「公開買付けの撤回等の条件の有無、その内容及び撤回等の開示の方法」に記載の条件に基づき応募株券等の全部又は一部を買付けないこととなった場合には、公開買付代理人は、返還することが必要な株券等を、公開買付期間の末日

の翌々営業日（本公開買付けの撤回等を行った場合は撤回等を行った日）に、公開買付代理人の応募株主口座上で、応募が行われた時の状態（応募が行われた時の状態とは、本公開買付けへの応募注文の執行が解除された状態を意味します。）に戻します。

なお、返還することが必要な株券等を公開買付代理人以外の金融商品取引業者へ振替手続される場合は、株券等を管理する口座区分により振替日が異なる場合がございますので、応募の受付をされた公開買付代理人の本店若しくは国内各営業店にご確認ください。

（ 9 ） その他買付け等の条件及び方法

法第 27 条の 13 第 4 項各号に掲げる条件の有無及び内容

応募株券等の総数が買付予定数の上限（3,611,000 株）以下の場合は、応募株券等の全部の買付け等を行います。応募株券等の総数が買付予定数の上限（3,611,000 株）を超える場合は、その超える部分の全部又は一部の買付け等を行わないものとし、法第 27 条の 13 第 5 項及び府令第 32 条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行います（各応募株券等の数に 1 単元（100 株）未満の部分がある場合、あん分比例の方式により計算される買付株数は各応募株券等の数を上限とします。）。

あん分比例の方式による計算の結果生じる 1 単元未満の株数を四捨五入して計算した各応募株主等からの買付株数の合計が買付予定数の上限に満たない場合は、買付予定数の上限以上になるまで、四捨五入の結果切捨てられた株数の多い応募株主等から順次、各応募株主等につき 1 単元（追加して 1 単元の買付けを行うと応募株数を超える場合は応募株数までの数）の応募株券等の買付けを行います。但し、切捨てられた株数の等しい複数の応募株主等全員からこの方法により買付けを行うと買付予定数の上限を超えることとなる場合には、買付予定数の上限を上回らない範囲で、当該応募株主等の中から抽選により買付けを行う株主を決定します。

あん分比例の方式による計算の結果生じる 1 単元未満の株数を四捨五入して計算した各応募株主等からの買付株数の合計が買付予定数の上限を超える場合は、買付予定数の上限を下回らない数まで、四捨五入の結果切上げられた株数の多い応募株主等から順次、各応募株主等につき買付株数を 1 単元（あん分比例の方式により計算される買付株数に 1 単元未満の株数の部分がある場合は当該 1 単元未満の株数）減少させるものとし、切上げられた株数の等しい複数の応募株主等全員からこの方法により買付株数を減少させると買付予定数の上限を下回ることとなる場合には、買付予定数の上限を上回らない範囲で、当該応募株主等の中から抽選により買付株数を減少させる株主を決定します。

公開買付けの撤回等の条件の有無、その内容及び撤回等の開示の方法

金融商品取引法施行令（昭和 40 年政令第 321 号。その後の改正を含みます。以下「令」といいます。）第 14 条第 1 項第 1 号イ乃至リ及びワ乃至ソ、第 3 号イ乃至チ及びヌ、並びに同条第 2 項第 3 号乃至第 6 号に定める事項のいずれかが生じた場合は、本公開買付けの撤回等を行うことがあります。令第 14 条第 1 項第 3 号ヌに定める「イからリまでに掲げる事実為準る事実」とは、対象者が過去に提出した法定開示書類について、重要な事項につき虚偽の記載があり、又は記載すべき重要な事項の記載が欠けていることが判明した場合をいいます。

撤回等を行おうとする場合は、電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。但し、公開買付期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第 20 条に規定する方法により公表し、その後直ちに公告を行います。

買付け等の価格の引下げの条件の有無、その内容及び引下げの開示の方法

法第 27 条の 6 第 1 項第 1 号の規定により、対象者が公開買付期間中に令第 13 条第 1 項に定める行為を行った場合は、

府令第 19 条第 1 項の規定に定める基準に従い、買付け等の価格の引下げを行うことがあります。

買付け等の価格の引下げを行おうとする場合は、電子公告を行いその旨を日本経済新聞に掲載します。但し、公開買付期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第 20 条に規定する方法により公表し、その後直ちに公告を行います。

買付け等の価格の引下げがなされた場合、当該公告が行われた日以前の応募株券等についても、引下げ後の買付け等の価格により買付け等を行います。

応募株主等の契約の解除権についての事項

応募株主等は、公開買付期間中、いつでも本公開買付けに係る契約を解除することができます。

契約の解除をする場合は、公開買付期間の末日の 15 時 30 分までに、下記に指定する者に本公開買付けに係る契約の解除を行う旨の書面（以下「解除書面」といいます。）を交付又は送付してください（但し、各営業店によって営業時間が異なります。事前にご利用になられる営業店の営業時間等をご確認のうえ、お手続きください。）。但し、送付の場合は、解除書面が公開買付期間の末日の 15 時 30 分までに、下記に指定する者に到達することを条件とします（但し、各営業店によって営業時間が異なります。事前にご利用になられる営業店の営業時間等をご確認のうえ、お手続きください。）。

解除書面を受領する権限を有する者

S M B C 日興証券株式会社 東京都千代田区丸の内三丁目 3 番 1 号

（その他の S M B C 日興証券株式会社国内各営業店）

なお、公開買付者は、応募株主等による契約の解除に伴う損害賠償又は違約金の支払いを応募株主等に請求することはありません。また、応募株券等の返還に要する費用も公開買付者の負担とします。

買付条件等の変更をした場合の開示の方法

公開買付者は、公開買付期間中、法第 27 条の 6 第 1 項及び令第 13 条により禁止される場合を除き、買付条件等の変更を行うことがあります。

買付条件等の変更を行おうとする場合は、その変更等の内容につき電子公告を行い、その旨を日本経済新聞に掲載します。但し、公開買付期間の末日までに公告を行うことが困難な場合は、府令第 20 条に規定する方法により公表し、その後直ちに公告を行います。

買付条件等の変更がなされた場合、当該公告が行われた日以前の応募株券等についても、変更後の買付条件等により買付け等を行います。

訂正届出書を提出した場合の開示の方法

訂正届出書を関東財務局長に提出した場合（但し、法第 27 条の 8 第 11 項但書に規定する場合を除きます。）は、直ちに、訂正届出書に記載した内容のうち、公開買付開始公告に記載した内容に係るものを、府令第 20 条に規定する方法により公表します。また、直ちに公開買付説明書を訂正し、かつ、既に公開買付説明書を交付している応募株主等に対しては、訂正した公開買付説明書を交付して訂正します。但し、訂正の範囲が小範囲に止まる場合には、訂正の理由、訂正した事項及び訂正後の内容を記載した書面を作成し、その書面を応募株主等に交付することにより訂正します。

公開買付けの結果の開示の方法

本公開買付けの結果については、公開買付期間の末日の翌日に、令第 9 条の 4 及び府令第 30 条の 2 に規定する方法に

より公表します。

その他

本公開買付けは、直接間接を問わず、米国内において若しくは米国に向けて行われるものではなく、また米国の郵便その他の州際通商若しくは国際通商の方法・手段（電話、テレックス、ファクシミリ、電子メール、インターネット通信を含みますが、これらに限りません。）を使用して行われるものではなく、更に米国の証券取引所施設を通じて行われるものでもありません。上記方法・手段により、若しくは上記施設を通じて、又は米国内から本公開買付けに応募することはできません。

また、公開買付届出書又は関連する買付書類は、米国内において若しくは米国に向けて又は米国内から、郵送その他の方法によって送付又は配布されるものではなく、かかる送付又は配布を行うことはできません。上記制限に直接又は間接に違反する本公開買付けへの応募はお受けいたしません。

本公開買付けに応募する方（外国人株主等の場合はその常任代理人）はそれぞれ、以下の表明・保証を行うことを要求されます。

応募者が応募の時点及び公開買付応募申込書送付の時点のいずれにおいても、米国に所在していないこと、応募者が本公開買付けに関するいかなる情報若しくは買付けに関する書類を、米国内において、若しくは米国に向けて、又は米国内からこれを受領したり送付したりしていないこと、買付け若しくは公開買付応募申込書の署名乃至交付に関して、直接間接を問わず、米国の郵便その他の州際通商若しくは国際通商の方法・手段（電話、テレックス、ファクシミリ、電子メール、インターネット通信を含みますが、これらに限りません。）又は米国内の証券取引所施設を使用していないこと、及び他の者の裁量権のない代理人又は受託者・受任者として行動している者ではないこと（当該他の者が買付け等に関する全ての指示を米国外から与えている場合を除きます。）、

(10) 公開買付開始公告日

平成28年4月8日（金曜日）

(11) 公開買付代理人

S M B C 日興証券株式会社 東京都千代田区丸の内三丁目3番1号

3. 公開買付け後の方針等及び今後の見通し

(1) 本公開買付け後の方針等

本公開買付け後の方針等については、前記「1. 買付け等の目的等」の「(2) 本公開買付けの実施を決定するに至った背景、目的及び意思決定の過程並びに本公開買付け後の経営方針」の「本公開買付け後の経営方針」をご参照ください。

(2) 今後の当社の連結業績への影響の見通し

本公開買付けによる今期業績予想への影響は現在精査中であり、今後、業績予想修正の必要性及び公表すべき事項が生じた場合には速やかに開示致します。

4. その他

(1) 公開買付者と対象者又はその役員との間の合意の有無及び内容

対象者取締役会における賛同決議

対象者プレスリリースによれば、平成 28 年 4 月 7 日開催の対象者取締役会において、審議及び決議に参加した取締役全員の一致により、本公開買付けに賛同する旨の決議をするとともに、本公開買付けは対象者普通株式の上場廃止を企図したものではなく、本公開買付け後も対象者普通株式の上場が維持される方針であるため、対象者株主の皆様としては本公開買付け後も対象者普通株式を保有するという選択肢をとることも十分な合理性が認められることに鑑み、対象者株主の皆様が本公開買付けに応募するか否かについては、対象者株主の皆様のご判断に委ねる旨を、併せて決議したとのことです。なお、上記の対象者取締役会において、対象者の社外取締役である岩本朗氏及び徳尾陽太郎氏は、それぞれ応募契約株主に投資サービス提供を行うアドバンテッジアドバイザーズの代表取締役及びディレクターを兼務しているため、公正性及び客観性を高め、利益相反の疑いを回避する観点から、本公開買付けに関する議題の審議及び決議には参加しておりません。

上記の対象者取締役会の詳細については、上記「1.買付け等の目的等」の「(4)本公開買付け価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「対象者における利害関係を有しない取締役全員による決議」をご参照ください。

本業務提携契約

対象者及び公開買付者の連結子会社であるオプテックス・エフエーは、平成 28 年 4 月 7 日付で、本業務提携契約を締結しております。本業務提携契約の概要については、上記「1.買付け等の目的等」の「(3)本公開買付けに係る重要な合意等」の「本業務提携契約」をご参照ください。

(2) 投資者が買付け等への応募の是非を判断するために必要と判断されるその他の情報

該当事項はありません。

以 上