

2021年10月15日

関係者の皆様

オーケー株式会社
代表取締役会長 飯田 勸
代表取締役社長 二宮 涼太郎

**関西スーパー様臨時株主総会の上程議案に対する
議決権行使助言会社 ISS 及びグラスルイスからの反対推奨について**

2021年10月29日に、株式会社関西スーパーマーケット（以下「関西スーパー様」といいます。）において、関西スーパー様とエイチ・ツー・オー リテイリング株式会社（以下「H2O様」といいます。）並びにその完全子会社であるイズミヤ株式会社（以下「イズミヤ様」といいます。）及び株式会社阪急オアシス（以下「阪急オアシス様」といいます。）との経営統合（以下「本経営統合」といいます。）の賛否を問う臨時株主総会（以下「本株主総会」といいます。）が予定されております。

本株主総会において付議されることが予定されております、本経営統合に関する第1号乃至第5号議案（以下、総称して「本株主総会議案」といいます。）に対して、2021年10月15日付けで、米国の議決権行使助言会社である Institutional Shareholder Services Inc.（以下「ISS」といいます。）及び Glass, Lewis & Co., LLC（以下「グラスルイス」といいます。）の両社が全議案に「反対」を推奨する旨のレポートを発行されたことを確認いたしましたので、お知らせいたします。

弊社は、本経営統合に対して、①本経営統合により少数株主に生じる大規模希薄化、②親子上場の構造的な利益相反による影響、③本経営統合に関する検討プロセスの公正性への疑義、④本経営統合後の具体的な計画やシナジーについて十分な開示がなされておらず、企業価値評価が不透明であること等を懸念しております。グローバルに議決権行使に関する助言を行っている ISS 及びグラスルイスも、独立した立場から本株主総会議案について、公正かつ中立的に分析したうえで、弊社と同様の懸念を抱き、上記結論に至ったものと理解しており、弊社としては、本レポートを歓迎しております。

ISS とグラスルイスの判断は、全ての株主の皆様の議決権行使において、大変参考になると存じます。とりわけ上場会社である株主の皆様におかれましては、コーポレートガバナンス・コードの原則1-4（*1）に基づいて議決権の行使に関する基準を定めておられる会社様がほとんどであり、ISS とグラスルイスによる反対推奨は、自社のステークホルダーに対し合理的な説明をするために責任ある議決権行使を行う上で、ご考慮に入れるべき有意義な意見と存じます。

*1 「上場会社は、政策保有株式に係る議決権の行使について、適切な対応を確保するための具体的な基準を策定・開示し、その基準に沿った対応を行うべきである。」

弊社は、引き続き、本経営統合は、関西スーパー様とその株主にとって不利益となるおそれがある議案と考えており、本株主総会で反対の票を投じる予定です。弊社同様、本経営統合にご異議のある株主の皆様は「反対」の議決権行使をお願い申し上げます。（*2）

本株主総会議案が否決された場合、弊社は、関西スーパー様が弊社による公開買付け提案にご賛同いただけるよう真摯に交渉し、上場来最高値にあたる一株2,250円にて公開買付けを実施する方針です。

*2 具体的な議決権行使の方法については、10月15日付け弊社リリース『「反対」の議決権行使のお願い』

<https://ok-corporation.jp/news/entry-1632.html> をご参照ください。

以上

(参考)

Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) :

1985年に設立された議決権行使アドバイザー*。

ISSの議決権行使助言分野における顧客(資産運用会社等)は約3,100社。

国や地域の法令、上場規則、コーポレートガバナンス、文化、慣習など市場毎の特性を勘案して作成したポリシーに基づき、議決権行使の助言を行っている。

Glass, Lewis & Co., LLC (グラスルイス) :

2003年に設立された議決権行使アドバイザー*。

グラスルイスの議決権行使助言分野における顧客(資産運用会社等)は約1,300社。

ISSに比べて利用機関投資家数は少ないものの、トップクラスの投資信託会社や公的年金ファンドが含まれていると言われており、更にセカンドオピニオンとしてISSとグラスルイス両方のレポートを購読する資産運用会社の存在などその役割は大きい。

*) 議決権行使アドバイザー :

資産運用会社等を顧客とし、投資先企業への議決権行使に関する情報提供、議案の賛否についての推奨情報を提供する。ISS/グラスルイスの2社のグローバルにおける占有率は高く、資産運用会社の議決権行使判断に大きな影響力を持つ。