

2012年6月18日

各 位

会社名 株式会社アコーディア・ゴルフ  
代表者名 代表取締役社長 鎌田 隆介  
(コード番号: 2131 東証1部)  
問合せ先 常務執行役員 道田 基生  
電話 (03) 6688-1500 (代表)

当社第33回定時株主総会議案における Institutional Shareholder Services, Inc.  
(ISS 社) の議決権行使の推奨内容に関する当社の見解について

2012年6月28日(木)に開催予定の当社第33回定時株主総会の付議議案への議決権行使の推奨に関する、Institutional Shareholder Services Inc. (以下「ISS」といいます。)の6月17日付レポートを入手いたしましたので、その推奨内容に対する当社の見解を下記のとおりお知らせいたします。

記

まず、当社は、ISSにおいて、この度の「アコーディア・ゴルフ株主委員会」と称する団体による株主提案を、当社の競合相手であるPGMホールディングス株式会社(以下「PGM」といいます。)およびその親会社である株式会社平和(以下「平和」といいます。)による当社の買収のための前哨戦として理解していることを評価いたします。また、ISSにおいては、当社の財務的な実績値が一般的にPGMの実績値よりも優れているということも正確に評価しております。

さらに、当社は、ISSにおいて、会社提案である第2号議案において、社内取締役候補者である鎌田隆介、鈴木隆文、新野孝および服部文雄の4名、並びに、社外取締役候補者である須藤修および田代祐子の2名に賛成推奨を行っていること、また、株主提案である第4号議案において、社外取締役候補者であるオロ千晴に対し、平和及びPGMからの独立性がなく、当社の一般株主の利益のために行動することが期待できないとして、その選任について、反対推奨を行っていることも評価いたします。

しかしながら、ISSは、今般の株主提案が、当社よりも実績の劣るPGMによる当社の買収の前哨戦であると正確に理解しながら、そのような当社や当社の株主の皆様と利害が対立する株主が役員候補者の提案を行っていることの評価を完全に誤り、株主提案における一部の社外取締役・社外監査役の候補者に賛成推奨を行っている点において極めて重大かつ深刻な問題を有しております。

一般に、取締役や監査役の候補者は、自らの推薦母体となった者に対して好意的な感情を抱いていたり、推薦母体やそのアドバイザー等の関係者と密接な関係を有していることが多く、自らの推薦母体の意向に配慮をしながら、取締役や監査役としての職務を遂行するリスクがあります。今般の株主提案が、PGMによる当社の買収の前哨戦であるのであれば、PGMを含む平和グループないしはその関係者に対して好意を抱いていたり、それらと関係を有している可能性のある候補者を当社の取締役や監査

役に選任してしまえば、当社と PGM との利害が対立する局面において、本来当社や当社の株主の皆様  
の利益を守るべき取締役・監査役が PGM やその株主の利益に配慮する重大かつ深刻なリスクが生じる  
こととなります。当社の指名委員会が、当初より、平和グループを中心とした株主による取締役や監  
査役の候補者の面談を行わなかったのは、当社の指名委員会において、今般の株主提案が実質的に当  
社の株主の皆様と真っ向から利害が対立する平和グループにより行われており、平和グループやその  
アドバイザーに好意的な感情を抱いていたり、これらの者との間に深い関係を有しているおそれがあ  
ると認識していたからです。当社の指名委員会においては、仮に、当社の株主の皆様と真っ向から利  
害が対立している平和グループにより推薦された役員候補者を候補として選ぶことがあれば、当社の  
取締役会が、PGM との関係で独立性を確保することできず、当社の株主の皆様に戻復不能の損害ないし  
不利益を与えるおそれがあると考えたため、当社の経営陣からも、PGM からも、独立性のある役員候補  
者を指名しようと努めたのであって、その指名プロセスが極めて公正なものであったことは明らかで  
す。

当社といたしましては、当社の株主の皆様において、株主提案における全ての社外取締役候補者およ  
び社外監査役候補者に反対をして頂くことが、当社から平和グループや PGM に対する情報流出を防止  
し、当社の少数株主の皆様利益を守るために必須であると確信しておりますので、何卒ご理解いた  
だければ幸いです。

会社提案である第 2 号議案における社外取締役候補者である、澤田勲、片山典之および大西又裕の 3  
名、並びに、第 3 号議案における社外監査役候補である廣渡義紀、初川浩司の 2 名につきましては、  
当社の経営陣からも PGM からも独立している候補でございます（ISS も、これらの役員候補者が ISS  
の独立性の基準を満たすことを認めております。）ので、株主の皆様におかれましては、ISS の推奨  
にかかわらず、会社側提案に係る社外取締役候補 3 名と社外監査役候補 2 名のご承認を賜りたくお願  
い申し上げます。

以上のとおり、株主の皆様には、会社提案の全ての議案に賛成、株主提案の全ての議案に反対くださ  
いますよう、重ねてお願い申し上げます。

以 上

【本件に関するお問合せ先】（平日 9：00～17：00）  
株式会社アコーディア・ゴルフ  
コーポレート・コミュニケーション部 IR 担当 野瀬  
電話：03-6688-1500（音声ガイダンス）  
E-mail：ir@accordiagolf.com