

「『○○股份有限公司併購資訊揭露自律規範』參考範例」

第十一條、第十二條修正條文對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第十一條(資訊揭露應注意事項)</p> <p><u>本公司董事就併購交易有自身利害關係時，應向將併購事項交由審計委員會審議之董事會及審議併購計畫與交易公平合理性之審計委員會說明下列內容，並於該次董事會及審計委員會召集事由中敘明：</u></p> <p><u>一、董事姓名。</u></p> <p><u>二、其自身或其代表之法人有利害關係之重要內容，包括但不限於實際或預計投資其他參加併購公司之方式、持股比率、交易價格、是否參與併購公司之經營及其他投資條件等情形。</u></p> <p><u>三、董事會決議時其應迴避或不迴避理由，包括但不限於併購交易的潛在利得與損失。</u></p> <p>本公司於併購資訊公開時，應同時揭露前項各款及下列就併購交易有自身利害關係之董事相關內容：</p> <p>一、董事會決議時迴避情形。</p> <p>二、董事會決議時贊成或反對併購決議之理由。</p>	<p>第十一條(資訊揭露應注意事項)</p> <p>本公司於併購資訊公開時，應同時揭露下列就併購交易有自身利害關係之董事相關內容：</p> <p><u>一、董事姓名。</u></p> <p><u>二、其自身或其代表之法人有利害關係之重要內容，包括但不限於實際或預計投資其他參加併購公司之方式、持股比率、交易價格、</u></p>	<p>一、按企業併購法第五條第三、四項規定，公司進行併購時，公司董事就併購交易有自身利害關係時，應向董事會及股東會說明其自身利害關係之重要內容及贊成或反對併購決議之理由。前項情形，公司應於股東會召集事由中敘明董事利害關係之重要內容及贊成或反對併購決議之理由，其內容得置於證券主管機關或公司指定之網站並應將其網址載明於通知。是以，現行條文第一項，規範公司於併購資訊公開時，應同時揭露就併購交易有自身利害關係之董事相關內容。復依企併法第六條第一、二項規定，公開發行股票公司於召開董事會決議併購事項前，應設置特別委員會(設有審計委員會者，由審計委員會行之)，就本次併購計畫與交易之公平、合理性進行審議。而考量對利害衝突的管控，應於第一時間儘可能消除利衝陰影，宜使審議該次併購之審計委員會成員真正具獨</p>

修正條文	現行條文	說明
<p>本公司除依企業併購法規 定無須召開股東會者外，應向 股東會報告前項各款所列內 容。</p> <p>本公司採公開收購方式併 購其他公司時，應依「公開收 購公開發行公司有價證券管理 辦法」及本規範第二條相關資 訊揭露規定辦理資訊公開。在 資訊未公開前，不得發布已掌 握之股權資訊，以免造成相關 公司股價異常波動之情事。</p>	<p><u>是否參與併購公司之經營 及其他投資條件等情形。</u> <u>三、董事會決議時其應迴避或 不迴避理由。</u> <u>四、董事會決議時迴避情形。</u> <u>五、董事會決議時贊成或反對 併購決議之理由。</u></p> <p>本公司除依企業併購法規 定無須召開股東會者外，應向 股東會報告前項各款所列內 容。</p> <p>本公司採公開收購方式併 購其他公司時，應依「公開收 購公開發行公司有價證券管理 辦法」及本規範第二條相關資 訊揭露規定辦理資訊公開。在 資訊未公開前，不得發布已掌 握之股權資訊，以免造成相關 公司股價異常波動之情事。</p>	<p>立性，故董事會及審計委 員會對於有自身利害關係 之董事、有利害關係之重 要內容及應迴避或不迴避 理由等重要資訊有預先瞭 解之必要性，俾符合大法 官釋字第 770 號所揭禁應 「及時」且「充分」揭露 與併購有關資訊之意旨， 故規範董事就併購交易有 自身利害關係時，應向初 次審議併購交易之董事會 及審計委員會為說明，並 載明於召集事由，俾使審 議決議更具公信力且符合 資訊即時性之要求，爰於 修正條文第一項增訂之。 另依金融監督管理委員會 107 年金管證發字第 10703452331 號函釋，全體 上市櫃公司於 111 年底前 應完成設置審計委員會。 故本次修正以審計委員會 為規範對象，未考量特別 委員會之情形，併此敘明。</p> <p>二、現行條文第一項項次遞延 為修正條文第二項，並為 文字結構修正。</p> <p>三、現行條文第二項及第三項 變更為修正條文第三項及 第四項。</p>
<p>第十二條(揭露併購相關資訊) 除企業併購法或相關法令 規定外，本公司於併購資訊公</p>	<p>第十二條(揭露併購相關資訊) 除依企業併購法或相關法 令規定外，並應揭露下列事項：</p>	<p>一、現行第一項第一款業就 揭露有關併購後續處理方 式訂有明文，惟為提升併</p>

修正條文	現行條文	說明
<p><u>開時，應揭露下列事項：</u></p> <p>一、<u>併購目的及條件，包括併購理由、對價條件及支付時點。</u></p> <p>二、<u>併購之對價種類及資金來源。</u></p> <p>三、<u>獨立專家就本次併購換股比例、配發股東之現金或其他財產之合理性意見書。</u></p> <p>四、<u>審計委員會就獨立專家之選任資訊，包括選任理由、委任報酬及給付時點。</u></p> <p>五、<u>審計委員會審議本次併購事項開會次數、已採行之查證措施、相關程序及審議結果。</u></p> <p>六、<u>審計委員會就本次併購交易計畫或條款是否具合理性與公平性之理由及依據。</u></p> <p>七、<u>董事會審議本次併購事項開會次數、已採行之查證措施、相關程序及決議結果。</u></p> <p>八、<u>股東行使股份收買請求權之程序。</u></p> <p>九、<u>併購完成後之計畫，包括：</u></p> <p>(一) <u>繼續經營公司業務之意願及計畫內容。</u></p> <p>(二) <u>是否發生解散、下市(櫃)、重大變更組織、資本、業務計畫、財務及生產、對公司</u></p>	<p>一、<u>併購後續處理方式，包括支付併購對價之時間及方法等。</u></p> <p>二、<u>併購之對價種類及資金來源。</u></p> <p>三、<u>獨立專家就本次併購換股比例、配發股東之現金或其他財產之合理性意見書。</u></p> <p>四、<u>併購完成後之計畫，包括：</u></p> <p>(一) <u>繼續經營公司業務之意願及計畫內容。</u></p> <p>(二) <u>是否發生解散、下市(櫃)、重大變更組織、資本、業務計畫、財務及生產，或其他。</u></p>	<p>購資訊揭露密度，參酌「公開發行公司取得或處分資產處理準則」關於資訊揭露之規範，要求須揭露併購目的及條件，包括併購理由、對價條件與支付時點等併購條件內容，爰修正第一項第一款規定。</p> <p>二、按「公開發行公司併購特別委員會設置及相關事項辦法」第2條及第7條，業規定公司應於董事會就本次併購決議之日起算二日內將董事會之決議及特別委員會之審議結果，於證券主管機關指定之網站辦理公告申報，並載明任何持反對意見之董事及特別委員會成員之姓名及其所持理由（設有審計委員會者，由審計委員會行之）。為強化審計委員會及董事會資訊揭露內容，參酌「公開收購公開發行公司有價證券管理辦法」第十四條之一及日本經濟產業省制定之「公正 M&A 模範指引—企業價值之提升及股東利益之確保」第3.2.6.1及3.2.6.2條規範內容，要求公司除依法將審計委員會之審議結果揭露外，考慮獨立專家之選任資訊、審計委員會審議本次併購事項開會次數、已採行查證措施、相關程序、本次併購交易計</p>

修正條文	現行條文	說明
<p><u>重要人員、資產之安排或運用</u>，或其他任何影響公司股東權益之重大事項。</p> <p><u>十、最近兩年內有無自外部人士取得關於併購交易之意見書，包括外部人士身分、內容摘要及報酬數額。</u></p> <p><u>十一、其他與併購相關之重大事項。</u></p> <p>前項<u>第二、三款</u>應揭露事項，應依公開收購說明書應行記載事項準則<u>第七條及第十三條</u>第二項規定辦理。</p>	<p>任何影響公司股東權益之重大事項。</p> <p><u>五、其他與併購相關之重大事項。</u></p> <p>前項第三款應揭露事項，應依公開收購說明書應行記載事項準則第十三條第二項規定辦理。</p>	<p>畫條款是否具合理公平性之理由依據等係屬審計委員會審議過程及判斷本次併購計畫與交易是否具公平性及合理性之重要資訊，為利投資人作出理性投資判斷，宜一併揭露，爰於第一項第四至六款增訂之。另參採修正條文第一項第五款文字，將有關董事會審議本次併購事項開會次數、已採行之查證措施、相關程序及決議結果等審議過程之揭露事項，增訂於第七款。</p> <p>三、參酌美國 1934 年證券交易法 Rule 13e-3、Schedule 13E-3 有關「下市私有化交易」申報表格規定，考量股東行使股份收買請求權之程序、完成併購交易後對公司人員安排及資產運用、過去兩年內是否自外部人士取得關於併購交易意見書等資訊，係屬影響併購交易之重要資訊，爰增訂於第一項第八款、第九款第二目、第十款；現行條文第一項第五款規定配合遞延款次。</p> <p>四、因「公開收購說明書應行記載事項準則」第七條規定就併購之對價種類及資金來源已有詳細規範內容，故準用該條規定並修正第二項文字。</p>

