

# 天馬株式会社 株主の皆様へ

## 委任状による議決権行使のお願い

天馬株式会社 株主の皆様へ

2020年6月吉日

拝啓 平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

まずはじめに、今般の当社海外子会社において認識された不適切な金銭交付の疑いに係る第三者委員会の設置以降の一連の騒動に関しましては、多くの関係者の皆様に多大なるご迷惑とご心配をおかけしておりますことを改めて深くお詫び申し上げます。

当社は、当該事案に関し、第三者委員会を設置して調査を進め、2020年3月13日付で第三者委員会より調査報告書を受領し、同月16日付で過年度決算の訂正をするとともに、2020年4月2日付で調査報告書(公表版)を公表し、2020年5月1日付「再発防止策の策定等に関するお知らせ」にて、当社における関係者の処分および再発防止策をお知らせいたしました。

今後、再発防止策に基づき、当社グループ一丸となって再発防止に向けた取り組みを進め、信頼回復に努めてまいりますので、何卒、宜しくお願い申し上げます。

さて、当社は、2020年6月26日(金)に、第72回定時株主総会を開催する予定としております。今回の株主総会においては、同封の「第72回定時株主総会招集ご通知」2頁に記載の通り、当社の元名誉会長である司治氏から株主提案が提出されていますが、当社は、本株主提案が当社および株主の皆様利益にならないものとして反対しております。

株主の皆様におかれましては、「第72回定時株主総会招集ご通知」6頁から28頁の「議決権の代理行使の勧誘に関する参考書類および株主総会参考書類」、27頁から28頁に記載の「当社取締役会の意見」ならびに本冊子をご高覧のうえ、会社提案(第1号議案から第4号議案)に賛成、株主提案(第5号議案)に反対の委任状をご返送いただけますよう、心よりお願い申し上げます。

今後も、株主の皆様からのご期待に応えるべく、社内一丸となって企業価値、ひいては株主価値の持続的な向上に努めてまいります。株主の皆様におかれましては、変わらぬご支援ご鞭撻を賜りますよう、心よりお願い申し上げます。

敬 具

天馬株式会社  
代表取締役社長 藤野兼人

### ▼株主総会の議案内容および推奨

会社提案			
第1号議案	剰余金の処分の件	賛	否
第2号議案	取締役(監査等委員である取締役を除く。)8名選任の件	賛	否
第3号議案	監査等委員である取締役1名選任の件	賛	否
第4号議案	会計監査人選任の件	賛	否

会社提案 第1号～第4号議案 **賛成**

株主提案			
第5号議案	取締役(監査等委員である取締役を除く。)8名選任の件	賛	否

株主提案 第5号議案 **反対**

ご質問、ご不明な点がございましたら、下記までお問い合わせください

天馬株式会社 専用コールセンター

**0120-055-250**

受付時間 (土・日・祝日を含む) 10時～18時

# 当社の企業価値向上に向けた新経営体制・経営方針

会社提案の取締役(\*)候補者により構成される新経営体制は、以下の理由により、当社グループの企業価値および株主の皆様の利益を維持・発展させる観点から最適であると考えております

- ①当社グループが取り組むべき積極的な企業価値向上策の達成に向けて最適な取締役候補者である
- ②当社グループが直面する喫緊の経営課題を克服し、当社グループの企業価値を維持・向上させるために最適な取締役候補者である

(\*)監査等委員である取締役を除きます。以下、本項において同じです。

## ▼定時株主総会後の当社新経営体制(監査等委員である取締役を除く)およびスキルセット

氏名	当社における地位	企業経営・ 専門的知見	開発・ 技術革新	営業・ マーケティング	財務・ ファイナンス	IR	法務・リスク マネジメント	グローバル 経験
金田 宏 <span style="background-color: #ccc; border-radius: 50%; padding: 2px;">再任</span>	社内 常務取締役 IR担当・新規事業推進室長・ 総務部長	●		●		●		
須藤 隆志 <span style="background-color: #ccc; border-radius: 50%; padding: 2px;">再任</span>	社内 取締役 財務経理部長				●	●		
廣野 裕彦 <span style="background-color: #f00; border-radius: 50%; padding: 2px;">新任</span>	社内 執行役員 開発部長		●	●				
与謝野 明 <span style="background-color: #f00; border-radius: 50%; padding: 2px;">新任</span>	社内 上海天馬精塑有限公司董事長・総経理 天馬皇冠精密工業(蘇州)有限公司 董事長・総経理			●				●
永井 勇一 <span style="background-color: #f00; border-radius: 50%; padding: 2px;">新任</span>	社内 執行役員 販売推進部長		●	●				
林 史朗 <span style="background-color: #f00; border-radius: 50%; padding: 2px;">新任</span> <small>(非常勤・非業務執行)</small>	社内 —	●			●	●		●
倉橋 博文 <span style="background-color: #f00; border-radius: 50%; padding: 2px;">新任</span>	社外(独立) —						●	
松山 昌司 <span style="background-color: #f00; border-radius: 50%; padding: 2px;">新任</span>	社外(独立) —				●		●	

## ▼当社の企業価値向上に向けた新たな経営方針

### 1 利益率の向上を主とした経営効率の改善および更なる売上高の向上

- ・当社グループで統一した管理体制の整備を行うことで、徹底したコスト管理による利益率の改善を実行
- ・これまで築き上げてきた当社グループの現状の資源を最大限活用し、より安定した経営基盤を確立するためのM&Aの実行および新規拠点の設立による事業拠点の拡大を推進

### 2 規律性のある株主還元策の実行

- ・一定の財務的な安定性を確保しながら、M&Aや設備投資等の積極的な投資を行うことで利益水準の拡大を推進
- ・積極的な自己株式取得の実行により総還元性向100%を目標値として、株主還元の更なる強化を実施

### 3 経営の透明性の向上のためのIR活動の強化

- ・経営の透明性の観点から、これまで以上に個人株主説明会や機関投資家向け説明会を開催
- ・積極的に株主・投資家の皆様に情報開示を行い、市場からの評価を高めていくようIR活動を充実

**当社の企業価値向上には、株主の皆様のご支援が必要となります**  
**新経営体制(会社提案)へのご支持をお願い申し上げます**

# 当社は「株主提案に**反対**しております」

本株主提案は、当社が直面する喫緊の経営課題に逆行するものであり、経営の連続性を欠く、当社グループの企業価値を毀損するおそれが極めて高い提案であることから、反対いたします

## ▼本株主提案に対する当社取締役会の意見と当社反対理由

**当社取締役会の意見 1** 本株主提案は当社取締役会におけるガバナンスの機能不全を招来すること

当社反対理由

- 本株主提案は、**当社のガバナンス機能を大きく歪めてきた原因である司治名誉会長(当時)によって行われたもの**
- 本株主提案が認められた場合には、**同元名誉会長が不当な経営介入を継続する可能性が高く**、当社が直面する経営課題(取締役会におけるガバナンス機能不全)が克服されないことが明らか
- 当社から独立した社外取締役を一切増強等することなく**、株主の皆様への期待に沿った**実効性・透明性のあるガバナンス体制を構築することは不可能**

**当社取締役会の意見 2** 就任を拒絶する取締役候補者までが含まれていること

当社反対理由

- 本株主提案の取締役候補者のうち、**川村修治氏および淵上敬亮氏からは**、当社取締役会に対し、本株主提案に先立って提案株主からは何らの事前説明もされておらず、**仮に本定時株主総会において自らが取締役に選任されたとしても、就任を承諾しない旨の連絡を受領**
- 本株主提案は、取締役候補者ひいては当社取締役会における**ガバナンスの在り方を軽んじた株主提案**であると言わざるを得ない

**当社取締役会の意見 3** 本提案株主は、経営の連続性を欠き、当社グループの企業価値を毀損するおそれが極めて高いこと

当社反対理由

- 当社グループが取り組むべき**積極的かつ具体的な企業価値向上策は何ら示されていない**
- 本株主提案の取締役候補者は、上場会社の経営にも関与した経験のない者のみで構成
- このような本株主提案が認められた場合、**当社グループ全体の企業価値が毀損するおそれが極めて高い**と言わざるを得ない

## ▼株主提案候補者一覧

株主提案候補者		当社における地位		備考
1	春山 幸雄 <b>新任</b> 社内	執行役員	PT.TENMA INDONEISA 社長(現任) 兼 PT.TENMA CIKARANG INDONESIA 社長	
2	館野 一治 <b>新任</b> 社内	常務執行役員	TENMA(THAILAND)CO.,LTD.プラチンプリ社長(現任) 兼 TENMA(HCM)VIETNAM CO.,LTD.社長(現任)	
3	柳澤 成之 <b>新任</b> 社内	執行役員	工業品営業部長	
4	坂井 一郎 <b>新任</b> 社内	執行役員	社長付	
5	川村 修治 <b>新任</b> 社内	常務執行役員	天馬精密工業(中山)有限公司 董事長兼総経理	当社は、同氏より、取締役に選任されたとしても、就任を承諾しない旨の連絡を受けています
6	筒野信之進 <b>新任</b> 社内	執行役員	技術部長	
7	江河 知寿 <b>新任</b> 社内	執行役員	天馬精密注塑(深圳)有限公司 董事長(現任)	
8	淵上 敬亮 <b>新任</b> 社内	執行役員	ハウスウエア営業統括部長	当社は、同氏より、取締役に選任されたとしても、就任を承諾しない旨の連絡を受けています

**株主提案に対する当社取締役会の意見は、  
「第72回定時株主総会招集ご通知」27頁から28頁に詳細を記載しておりますので、  
そちらも併せてご確認くださいませようお願いします**

# 委任状の記入方法・返送方法

委任状と議決権行使書は、6月25日(木)午後5時30分までに到着するよう、  
6月23日(火)までにご投函をお願い申し上げます

議決権行使書と委任状が一体となっておりますので、同封の返送用封筒にて議決権行使書を切り離さずに委任状と一緒にご返送いただけますようお願い申し上げます。

当社に委任状をご返送いただいた場合、他の株主から送付された委任状については、ご返送されませんようお願い申し上げます。

※切り離し不要

**議決権行使書**

青枠内の  
議決権行使書へ  
のご記入、切り  
離しは不要です

**委任状**

赤枠内の  
委任状部分に  
ご記入ください

⑤委任先の記入は不要です。  
空欄のままでご返送ください

④議案の賛否欄には、会社提案に[賛]、  
株主提案に[否]として○印をご記入  
ください

③ご捺印(認印可)を  
お願いいたします

## 委任状に関するQ&A

- Q

委任状とは何ですか?また、議決権行使書とは何ですか?

A

委任状とは、株主様が株主総会における議決権の行使を他の者に代理させる際に当社にご提出いただく代理権を証明する書面です。これに対し、議決権行使書とは、株主総会に出席しない株主様が書面によって議決権を行使する際に当社にご提出いただく議決権を行使するための書面です。
- Q

なぜ議決権行使書と委任状が送られてきたのですか?

A

今回の株主総会では、一部の株主様から株主提案が提出されております。株主総会当日の議事運営を、適切かつ適正に行うため、株主の皆様にご委任状のご返送をお願いしております。例年とは異なる議決権行使をご依頼することとなり恐縮ではございますが、ご理解、ご協力を賜りますようお願い申し上げます。
- Q

委任状と議決権行使書のどちらを返送したらよいのですか?

A

上記「委任状の記入方法・返送方法」をご参照の上、委任状の必要箇所にご記入・ご捺印をお願い申し上げます。ご記入・ご捺印が完了しましたら、**委任状と議決権行使書をまとめて**返送用封筒(同封されています)に入れて、**6月23日(火)**までに郵便ポストにご投函をお願いいたします。
- Q

委任状を提出する場合、他に何を一緒に提出すればよいのですか?

A

必要事項を記載した委任状に加えて、同封の「議決権行使書用紙」をまとめて返送用封筒に入れて、当社までご返送ください。「議決権行使書用紙」には、何も記載いただく必要はございませんが、必ず原本をご返送くださいますようお願い申し上げます。委任状と議決権行使書の他に必要な資料はありませんので、2つを合わせてご返送ください。
- Q

委任状と議決権行使書を切り離してしまいました。(もしくは、切り離す必要がありますか?)

A

委任状と議決権行使書を既に切り離してしまった株主様におかれましても、全く問題はございません。2枚まとめて返送用封筒にお入れください。2枚が繋がった状態でお持ちの株主様は、切り離す必要はございませんので、繋がった状態のまま返送用封筒にお入れください。