

## 議決権行使のお願い

今回の株主総会は、天馬の将来を決めるとても重要な株主総会です

天馬は自らが提案する会社提案(第3号議案)に  
反対推奨し  
ダルトン/オアシスによる株主提案(第5号議案)に  
賛成推奨を表明する**異常な事態**です

アクティビストファンドのダルトン/オアシスから、天馬の  
企業価値を毀損する株主提案がなされています  
また天馬そのものもダルトン/オアシスと共謀して企業  
価値を毀損する会社提案を行なっています

皆様に議決権行使をして頂かないと、企業価値が毀損される会社提案および株主提案が承認されてしまいます

### 必ず議決権行使をして頂き、天馬の危機を救ってください

前回の第72回定時株主総会で取締役選任を否決された金田宏氏の息のかかる現天馬経営陣とダルトン(現天馬取締役 林氏)は、**共謀**して2020年の第72回定時株主総会以来、ベトナム贈収賄事件に係る前取締役の責任追及を行なう**現監査等委員の排除**を企んでいることが疑われ、**ガバナンスが全く機能していない**と言わざるを得ない状況です。

天馬のガバナンス向上を考える株主の会  
ツカサ・エンタープライズ 代表 司 久

当会の意向にご賛成頂ける場合、以下のように議決権行使をお願いいたします

	<第2号議案> 取締役7名選任	<第3号議案> 監査等委員3名選任		<第4号議案> 取締役3名選任	<第5号議案> 監査等委員3名選任
会社提案	賛 <b>否</b>	<b>賛</b> 否	株主提案	<b>賛</b> 否	賛 <b>否</b>

無記名でご返送頂いた場合、会社提案(第1号議案から第3号議案)に賛成、株主提案(第4号議案および第5号議案)に反対したとみなされてしまいます

選任議案に関するご質問、ご不明な点がございましたら、是非、下記までお電話ください

### 天馬のガバナンス向上を考える株主の会

# 0120-623-036

 (通話料無料) 受付時間: 午前10時~午後6時(土日祝日を含む)

ホームページ: [www.tsukasanews.com](http://www.tsukasanews.com)

スマートフォン等でこのQRコードを  
読み取って頂くと当会のHPで最新の  
情報をすぐご覧頂くことができます



## 新たな経営体制と将来像

### 当会の目指すもの

#### 01 経営陣の刷新

創業家からのしがらみがなく、ガバナンスの効く経営陣への刷新を図り、創業家との決別、第二の創業を目指す！

#### 02 ガバナンス機能の回復

現経営陣による行ないはガバナンスを全く無視したものであり、監査等委員会設置会社として、正常なガバナンス機能の回復を目指す！

#### 03 ベトナム贈収賄事件の解決

現在の監査等委員によるベトナム贈収賄事件の調査を継続させ、早期に責任の所在を明らかにし、その解決を図る！

### 上記の実現に向けて



#### 第3号議案、第4号議案への賛成

ガバナンス機能の再構築を目指す！

現監査等委員の再任による  
監督機能の維持(第3号議案)

社外取締役選任による  
ガバナンス機能の向上(第4号議案)



#### 第2号議案、第5号議案への反対

現経営陣による天馬支配の終了  
第二の創業の第一歩！

現経営陣の再任否決(第2号議案)

現経営陣の意のままに動く監査等委員の  
選任否決(第5号議案)

## 企業価値を**毀損**する会社提案 / 株主提案

### 現経営陣によるガバナンス体制

#### 1 監査等委員の**追い出し**を画策

現監査等委員はベトナム贈収賄事件の調査を担当し、前取締役の責任追及と訴訟を実施中

責任追及から逃れたい前取締役の息のかかった現経営陣は責任追及から逃れたいために現経営陣の意のままに動く監査等委員への入れ替えを画策

#### 2 **金融商品取引法違反**の疑惑

（TOB規制）

前取締役金田宏氏は、天馬大株主の株式を間接的に取得し、実質的特別関係者に該当すると思われるものとの所有割合で39.21%を取得

実質的特別関係者に該当する場合、金融商品取引法のTOB潜脱疑義あり

※同封のZAITEN記事も併せてご参照ください

### 会社提案および株主提案に対する意見

（取締役会意見）

（ダルトン / オアシス）

#### 1 第2号議案、第5号議案には**反対!**

第2号議案および第5号議案が承認可決したら天馬のガバナンスが機能しなくなり企業価値が毀損される恐れが大きいため、反対!

#### 2 第3号議案、第4号議案には**賛成!**

監査等委員によるベトナム贈収賄事件の調査継続、社外取締役就任によるより独立性の高いガバナンス向上を目指す!

### 第2号議案および第5号議案が可決された場合…

#### 天馬のガバナンス機能はゼロに…

経営陣の監督機能を担う監査等委員会が機能しなくなり、現経営陣の意のままに決議が可能。監査等委員会設置会社としての意味を成さなくなる

#### ベトナム贈収賄事件、責任追及が困難に…

ベトナム贈収賄事件の責任追及ができなくなり、本来責任を負わなければならない前取締役への追及ができなくなる

## 議決権行使書の記載方法

議決権行使書は、**6月25日(金)まで**にご投函をお願いいたします  
または、議決権行使書内のQRコードを読み込み、議決権行使をお願いいたします

**第3号議案、第4号議案に【賛】/第2号議案、第5号議案に【否】として○印をご記入ください**

議決権行使書  
天馬株式会社 御中  
株主番号 XXX 議決権行使回数 XXX 株

私は、2021年6月29日開催の貴社第73回定時株主総会（取締役または監会を含む）における各議案につき、右記（賛否を○印で表示）のとおり議決権を行使します。

2021年 6月 日

各議案につき賛否の表示をされた場合は、会社提案については「賛」、株主提案については「否」の表示がなかったものとして取り扱います。

天馬株式会社

議案	第1号議案 取締役7名選任	第2号議案 取締役3名選任	第3号議案 取締役3名選任
会社提案	○	○	○
株主提案	○	○	○

当社取締役会は、  
第1号議案、第2号議案に賛成、  
第3号議案は監査等委員会による  
請求に基づき提出するものでは  
すが、反対の意見です。

当社取締役会は、  
第4号議案に反対  
第5号議案に賛成の意見です。

インターネットと書面両方で議決権行使された場合は、インターネットを有効とします。  
株主総会にご出席の際は、この用紙の右片を切り離さずそのまま会場受付にご提出ください。

お願い

- 株主総会にご出席されない場合は、この議決権行使書用紙に賛否をご表示いただき、2021年6月28日午後5時30分までに到着するように返送ください。
- 第2号議案、第3号議案、第4号議案、第5号議案の賛否をご表示の際、一部の候補者につき異なる意思が表示される場合は、「株主総会参考書類」に記載の当該候補者の番号をご記入ください。
- 賛否のご表示は、黒色のボールペンにより、はっきりと○印をご記入ください。
- 議決権をインターネットで行使される場合、下のQRコードをスマートフォンで読み取るか、裏面記載のウェブサイトにてアクセスし2021年6月28日午後5時30分までにご行使ください。この場合、議決権行使書を返送される必要はありません。

スマートフォン用  
議決権行使  
ウェブサイト  
ログインQRコード

sample

天馬株式会社

議決権行使書を返送せずに議決権行使頂く場合には、  
議決権行使書のQRコードを読み込み、案内に従って議決権行使を行なってください  
期限は2021年6月28日(月)午後5時30分ですので、  
お早めの議決権行使をお願いいたします

当会の意向にご賛成頂ける場合、以下のように議決権行使をお願いいたします

	<第2号議案> 取締役7名選任	<第3号議案> 監査等委員3名選任	株 主 提 案	<第4号議案> 取締役3名選任	<第5号議案> 監査等委員3名選任
会 社 提 案	賛	○ 賛		○ 賛	賛
	○ 否	否		否	○ 否

無記名でご返送頂いた場合、会社提案(第1号議案から第3号議案)に賛成、株主提案(第4号議案および第5号議案)に反対したこととみなされてしまいます