

2023年6月8日

フジテック株式会社の株主様へ

株式会社ウチヤマ・インターナショナル

代表取締役 内山 高一

定時株主総会へ向けてのご連絡

拝啓

時下ますますご清栄のこととお喜び申し上げます。

大変ご多忙中にもかかわらず、フジテック株式会社（以下「フジテック」といいます。）の定時株主総会に関する弊社株主提案のご検討を頂き、また、対話の機会を賜りまして、誠にありがとうございます。厚く御礼申し上げますとともに、皆様の最後のご検討にあたり、これまでのご説明と、弊社が運営する FreeFujitec (www.freefujitec.com) のウェブサイトにて過去数日に公表された情報の要旨をまとめましたので、是非ともご勘案賜りたくお願い申し上げます。

弊社及びその関係者は、フジテックの10%の株式を保有する長期株主として、これまで、フジテックの従業員、そして多くのステークホルダーと共に、75年間、フジテックの成長を見守ってまいりました。弊社は、フジテックが「アジア No.1 のエレベーター・エスカレーターカンパニー」となるために、永続的な業績向上に全力で貢献したいという強い思いがあります。この度の定時株主総会におきましては、弊社提案の議案にぜひ、ご賛同いただきますようお願い申し上げます。定時株主総会後も、弊社の意見やビジョンを発信していきますので、引き続きよろしくお願い申し上げます。

ご勘案いただきたいポイント

項目	ポイント	関連情報
株主提案の目的	<ul style="list-style-type: none"> 真に有能かつ独立客観的で、責任ある審議ができる独立社外取締役の複数選任 それにより取締役会意思決定プロセスの正常化を図り、持続的に企業価値を向上させる 現在欠如している経営戦略・資本政策の立案がしっかりできる取締役会の確立 オアシスによるキャンペーンの本質を皆様にご理解いただき誤解を解く 	<ul style="list-style-type: none"> 提案資料 提案資料（詳細版）
オアシスによるフジテックに対するネガティブキャンペーンの本質	<ul style="list-style-type: none"> 計算された推定有罪論による偽計 虚偽や捏造情報の執拗な拡散による創業家の排除と一時的な会社支配～短期的なファンド利益獲得が目的（臨時株主総会后、実際にそのような動きが急速に顕在化しています） 本件については、オアシスに対し名誉毀損訴訟を提起し、法廷でもその本質を浮き彫りにしていきます 	<ul style="list-style-type: none"> 関連取引について① 関連取引について② 名誉毀損訴訟 『庭師』の証言
関連当事者取引の実際と対応の反省	<ul style="list-style-type: none"> すべて適法かつ適正なプロセスでコンプライアンス上問題なし（不祥事案は一切なし）。ほとんどが、フジテックやOB社員のために創業家として貢献するための取引でフジテックの損失も全くなし オアシスの主張が虚偽や捏造、推定のみであったため、旧取締役会が対応を軽視してしまった点を反省 	<ul style="list-style-type: none"> 関連取引について

	<ul style="list-style-type: none"> 2022年の定時総会における内山高一の取締役候補撤回とその後の会長就任で不透明性が増幅してしまった点を深く反省 	
第三者委員会	<ul style="list-style-type: none"> 対応の反省を経て真摯に協力、対応 事実として、第三者委員会より延長要請があり、取締役会として延長の決定決議を行っていること 創業家の協力不足というフジテック発表は虚偽・事実誤認 	<ul style="list-style-type: none"> 第三者委員会について
ステークホルダーの声	<ul style="list-style-type: none"> 臨時株主総会で株主提案に反対した少数株主の懸念が増幅 多くの社員、フジテックOB・OG、お客様、そして株主の皆様より不安と心配の声が寄せられています 	<ul style="list-style-type: none"> お客様からのレター
現取締役会と指名報酬委員会の運営の実態に関する評価	<ul style="list-style-type: none"> 50%台の低い賛成率で選任されたオアシス指名取締役と企業経営経験のない学者取締役が中心となり、筆頭のファンド株主であるオアシスの要求通りに十分な議論がないまま意思決定がなされている状態 新任取締役会議長¹の力量不足もしくは恣意的な議事運営の是正が必要 現在の取締役・経営幹部の指名プロセスも報酬決定プロセスにも透明性、一貫性がなく、公正さと企業価値向上のための実効性に疑義 	<ul style="list-style-type: none"> 会社提案について オアシスのレター
会社提案	<ul style="list-style-type: none"> 経営の中枢を担ってきた社内取締役3名を総入れ替えする提案には疑問がある一方、フジテックの事業継続を望むため新任社内取締役候補3名の選任は支持 会社提案の社外取締役候補（ブラック氏、ゲスナー氏）につき、かつてフジテックの買収を企図した競合他社（オーチス社）幹部出身者（ブラック氏、ゲスナー氏）を複数指名することに疑義があるため不支持 	<ul style="list-style-type: none"> 会社提案について 懸念について

¹ 議長就任理由は、2月の臨時株主総会で最も高い賛成率であったという理由

	<ul style="list-style-type: none">指名報酬委員長の三品氏は、行動と判断が透明性、一貫性に欠けるため再任を不支持オアシスが指名し臨時総会において低賛成率で可決された他の再任候補3名は、独立社外取締役としての実績・力量に疑問があり、株主提案候補者の実績・力量が明らかに優っているため不支持	
オアシスが過去に取締役を指名し送り込んだ会社のパフォーマンスへの懸念	<ul style="list-style-type: none">サン電子 - 2020年、オアシスは5人の取締役を指名して選任したが、3年経っても営業損失と営業利益率がマイナスである。天馬 - オアシスでは、2021年の総会で3名の取締役を指名し、選出した。しかし、2年後、当社はTOPIX指数をアンダーパフォームしている。	<ul style="list-style-type: none">過去案件
経営戦略	<ul style="list-style-type: none">私たちが提案する有能な候補によって議論された、国内唯一の上場昇降機専門メーカーとしてアジアナンバー1を目指す経営戦略の骨子をお示ししています。	<ul style="list-style-type: none">提案資料提案資料（詳細版）

おわりに

健全な株主アクティビズムとその実行を可能にする環境は、上場企業に資本市場の規律を与え株式市場の活性化をもたらし、株式投資を通じた長期的な富の創造につながるものと信じております。

ファンド・アクティビストのオアシスのフジテックに対するアクティビズム・キャンペーンは偽計的で大変不健全なものでしたが、そのようなものでさえ、私たち株主としての責任を覚醒させるポジティブな効果があったと認めざるを得ません。多くの株主、ステークホルダーの皆様の誤解を招いてしまった一連の対応について当時のフジテック代表取締役としては後悔と反省の念が付きません。

しかしながら、我々はフジテックの株式約 10%を保有する株主として、現在のフジテックが置かれている状況に対して、すべてのステークホルダーの皆様への責任を果たすべく、大変有能な独立社外取締役候補の賛同を経て、今回は自らが健全なアクティビズムを実行すべく立ち上がりました。

機関投資家株主の皆様におかれましては、私どもの提案に賛同いただくための様々な制約や条件があることを理解しておりますが、是非ともフジテック株式会社へのスチュワードシップの一貫として、同社の長期的株主価値創造を真剣に考えた私どもの提案についてご賛同いただき、議決権を行使くださいますよう、何卒よろしくお願い申し上げます。

敬具