

2019年12月2日

東芝機械株式会社
取締役会 御中

株式会社オフィスサポート
代表取締役 池田 龍哉



拝啓

時下益々ご清栄のこととお慶び申し上げます。

先日は、坂元代表取締役副社長との面談の機会をいただき、有り難うございます。その面談の際に、弊社グループは貴社持分法適用会社である株式会社ニューフレアテクノロジー（以下「対象者」といいます。）の株主であるとお伝えしましたが、弊社グループは、12月2日提出の大量保有報告書の通り、ニューフレアテクノロジー株式（以下「対象者株式」といいます。）を11月25日現在で約5%保有する第3位株主でございます。また、繰り返しのようになりますが、弊社は、貴社の大株主として、貴社経営陣の皆様と対立することを意図するものではなく、株主価値向上について経営陣の皆様にご協力したいと考えておりますことをご理解ください。

ご存知の通り、11月13日に東芝デバイス&ストレージ株式会社（以下「公開買付者」といいます。）による対象者に対する公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）が開始されました。弊社が11月15日付書簡及び11月22日付書簡並びに11月22日付の面談にてお伝えした通り、公開買付者が実施している現在の公開買付スキームのもとで貴社が応募した場合、保有株式 1,808,900 株×11,900 円（公開付価格）-388 百万円（単体簿価）=21,138 百万円の譲渡益に対して貴社法定実効税率（約30%）で課税され、約63億円近い課税が生じるため、本公開買付スキームについて、対象者及び公開買付者にご連絡を差し上げ、貴社にとって最も税務メリットが高い公開買付手法（自己株式取得の公開買付けと本公開買付けの二段階買収）へ変更をいただけるよう交渉し、最大で約32億円の税務メリット（5%超1/3以下保有のその他の株式等は受取配当金の50%が益金不算入となるため）による株主価値向上を行っていただけるようお願い申し上げてまいりました。また、①本公開買付けが開始されるに先立って貴社の取締役会でどのような議論があり、またその議論を踏まえて、貴社が公開買付者、株式会社東芝及び対象者とどのように協議を行ったのかの経緯、及び②対象者が11月13日に開示した「東芝デバイス&ストレージ株式会社による当社株式に対する公開買付け関する賛同の意見表明及び応募推奨のお知らせ」（以下「本開示」といいます。）において、貴社が本公開買付けへの応募について継続して検討する旨を11月8日付けで連絡されたと記載されておりますので、その検討結果の2点について、遅くとも11月29日までに公表されるようお願い申し上げます。しかしながら、貴社は、11月29日までに上記の公表をされませんでした。

弊社は、貴社経営陣の皆様が株主の目線に立って経営を行っているのか疑問に思わざるを得ません。現在の公開買付スキームは、貴社にとっての利益の最大化が図られておりませ

ん。弊社グループは、貴社に、貴社の全ての株主価値向上の実現のため、公開買付者及び対象者との間で、対象者が11,900円で自己株式取得の公開買付けを行い、貴社がこれに対して応募契約を結ぶというスキーム（自己株式取得の公開買付けと本公開買付けの二段階買収）への変更交渉を行っていただきたく、再度強くお願いを申し上げます。

弊社は、本開示を拝見した以降、公開買付者が実施している現在の公開買付スキームのもとで貴社が応募した場合、貴社に不必要な課税が生じる旨を、貴社総務部長富永様に幾度となくお電話で説明し、また11月18日の貴社決算説明会において三上代表取締役にご説明を差し上げ、11月22日には坂元代表取締役副社長との面談の機会をいただいた際にもご説明を差し上げました。そして、本書簡より前にお送りした2通の書簡にも同趣旨のことを書かせていただいております。しかしながら、前記の公表が行われなかったことに鑑みると、貴社取締役の皆様は、本日に至るまで、貴社と公開買付者及び対象者との協議において株主から経営を委託された経営者としての責務を果たして来られなかったのではないかと懸念しております。弊社が提案する公開買付けの二段階買収という手法は経済的には公開買付者、対象者、及び貴社以外の対象者の全ての株主に何ら損失はなく、貴社には大きなメリットがあります。弊社は、貴社取締役の皆様には、株主から選任された上場企業の取締役として善管注意義務を果たしていただきたくと強く願っております。また、弊社は公開買付者、株式会社東芝及び対象者に本書簡と同趣旨の書簡をお送りしており、貴社の全株主の株主価値最大化に向けて邁進してまいります。

なお、以上についての貴社のご検討結果や方向性を伴うご検討状況の開示は、私どもに対する伝達というではなく、適時開示による公表によって行っていただきたく、よろしく願い申し上げます。

敬具