



2020年2月12日

株 主 各 位

会 社 名 株 式 会 社 レ オ パ レ ス 2 1
代 表 者 名 代 表 取 締 役 社 長 宮 尾 文 也
(コード番号 8848 東証第一部)
問 合 せ 先 執 行 役 員 新 井 清
(TEL 050-2016-2907)

当社臨時株主総会に対する議決権行使助言会社の賛否推奨レポートについて

当社は、2020年2月27日開催予定の当社臨時株主総会（以下、「本臨時株主総会」といいます。）に上程されております議案に関して、議決権行使助言会社である、Institutional Shareholder Services Inc.（以下、「ISS社」といいます。）が賛否推奨レポート（以下、「本レポート」といいます。）を発行したとの情報を入手いたしました。

本レポートは、提案株主2名（株式会社レノ及び株式会社エスグラントコーポレーション。以下「提案株主ら」といいます。）からの提案である第2号議案（取締役1名選任の件。以下、「本株主提案」といいます。）に対して、賛成推奨を行っておりますが、本レポートにおいては、当社が2020年2月6日付け「1月31日付け書面に対する提案株主らからの回答について」（以下、「2020年2月6日付け当社リリース」といいます。）において公表した対象候補者である大村将裕氏（以下、「大村氏」といいます。）の取締役としての適格性に係る重大な疑義等に関する言及がなされておられません。

当社として、本レポートにおけるこのような重大な情報について言及されていないことが、株主の皆様の適切な議決権行使判断を妨げることを強く憂慮し、以下の諸点につき改めてご案内を申し上げます。

＜本レポートにおいて言及されていない情報（2020年2月6日付け当社リリースの要旨）＞

- 当社は、提案株主らが当社の総株主の議決権の10%を超える株式数を保有している大株主であって、大村氏が提案株主らの一社である株式会社レノの従業員であることに鑑み、当社取締役が関与するインサイダー取引等を未然に防止し、当社の社会的信用を維持する観点から、提案株主らに対して、当社の内部情報を利用して当社株式を売買することを一切行わない旨の誓約書を提出することを求めたが、提案株主ら及び大村氏は、この誓約書の提出を事実上拒否したこと
- 当社は、提案株主らが、究極的には、本株主提案を通じた「解体型買収」の実現によって、当社の中長期的な企業価値及び当社の他の株主の皆様を含むステークホルダーの利益を犠牲にして自己の利益を追求する可能性があるという事情に鑑み、1月31日付け書面において、提案株主らを含む大村氏の関係者（以下「大村氏関係者」という。）と大村氏関係者以外の株主の皆様との利益相反を防止する観点から、大村氏関係者と当社又は当社一般株主との利益とが相反する取引等について審議がなされる当社取締役会等への出席を大村氏が辞退する旨の大村氏関係者全員の連名による誓約書

の提出を求めたが、提案株主ら及び大村氏は、この誓約書の提出を事実上拒否したと

(詳細は、2020年2月6日付け当社リリースをご参照ください。)

以上のとおり、提案株主らが、当社の求めるこれらの誓約書の提出を事実上拒否した事実は、提案株主らが、当社の中長期的な企業価値及び当社一般株主の皆様を含むステークホルダーの利益を犠牲にして自己の利益を追求するおそれが高いことを端的に示す行動であり、本株主提案に対して議決権行使を行うにあたって重要な判断材料とされるべきものと考えます。

また、欧州の市場阻害行為防止法（Market Abuse Regulation）等の規制に象徴されたとおり、グローバルな機関投資家のコンプライアンス実務に照らして、インサイダー情報を保持する可能性ある特定の株主（提案株主ら）が専用サイトを開設した上で自らの主張への賛成を広く呼びかけている状況が、機関投資家株主の皆様の集团的エンゲージメントの適切な運用の観点から問題視され得る行動であることは明かです。

このように、本レポートにおいては、提案株主らが当社の求める誓約書の提出を事実上拒否したことその他大村氏の取締役としての適格性に疑義を生ぜしめる情報が言及されておりません。当社としては、このような情報が言及されていない本レポートにおいて株主提案への賛成推奨がなされていることが、株主の皆様の議決権行使に誤った影響を与えかねないと深く憂慮しております。

機関投資家株主の皆様におかれましては、スチュワードシップコードの的確な運用及び受託者責任の履行の観点から、一般株主の皆様におかれましては、当社の中長期的な企業価値及び一般株主の皆様を含むステークホルダーの利益を保全する観点から、本レポートに依拠することなく、当社の招集通知ならびに当社リリース等をもとに、慎重な議決権行使判断を行っていただきますよう、切にお願い申し上げます。

以上