

Shareholder's Proposal

April 3, 2019

Shinsei Bank, Limited
Nihonbashi Muromachi Nomura Building
4-3, Nihonbashi-muromachi, 2-chome,
Chuo-ku, Tokyo, Japan
c/o Mr Hideyuki Kudo, Representative Director

Dalton Kizuna (Master) Fund LP
1601 Cloverfield Blvd, Suite 5050 N
Santa Monica, California 90404

Kizuna GP LLC
As General Partner

By Dalton Investments LLC
Its: Managing Member



By: _____

Name: James B. Rosenwald III

Title: Managing Member

Dalton Kizuna (Master) Fund LP is a fund managed by Dalton Investments LLC (“**Dalton**”), and is a shareholder of Shinsei Bank Limited (the “**Bank**”) holding not less than three hundred votes of the Bank for not less than six months under its name¹. We request you to include the following in the agenda for the annual general meeting of

¹ Including the above, as of March 31, 2019, Dalton Investments LLC, together with its affiliate Rosenwald Capital Management, Inc., manages 15,251,000 shares of the ordinary shares of the Bank in its client's accounts under the name of the account/custodian financial institutions.

shareholders scheduled to be held in June 2019 or otherwise (the “AGM”) and state the details of the proposal in the notice of convention for the AGM.

Proposal Appointment of a Director of the Board

1. Agenda Proposed

We propose an appointment of below candidate to serve as a Director of the Board².

-Name: James B. Rosenwald, III

-Date of birth: January 19, 1958

-Biography and major roles:

2012 New York University, Adjunct Professor, Leonard N. Stern School of Business (present)

1998 Dalton Investments LLC , Co-Founder, Managing Member (present)

1992 Soros Group funds, Investment Adviser (through 1998)

1986 Richmond Hill Savings Bank, Director (through 1988)

1984 Rosenwald Capital Management, Inc, Chairman and President (present)

1981 Sterling Grace & Co., Senior Investment Advisor/Portfolio Manager (through 1988)

-Number of Bank shares owned: None

2. Reasons for the Proposal

On behalf of the shareholder, Dalton Investments LLC has recommended a series of actions to Shinsei’s management we believe will greatly accelerate repayment of public fund, an ultimate goal shared by all the stakeholders (i.e. government, management and shareholders). Management’s progress in implementing these recommendations has been slow and therefore we now propose that shareholders approve the appointment of Mr. James B. Rosenwald to the Shinsei Board of Directors. Upon appointment, Mr. Rosenwald will pursue following agenda in the board meeting:

1. Insist that all Board members receive no more than one Yen per annum compensation in cash (excluding any forms of compensation related to stock compensation, any monetary

² If the above candidate were elected to the Board, Dalton and its clients would be restricted in the information available and ability to trade the stock during his tenure.

claim or contribution made to trusts and etc. in relation to stock compensation) until the Japanese taxpayers have been repaid in full;

2. Implement a new compensation system for senior management emphasizing share ownership to align their interest with shareholders;
3. Implement a massive share repurchase and cancellation program of the Bank's shares.

End of document.

株主提案権行使書

2019 年 4 月 3 日

東京都中央区日本橋室町 2 - 4 - 3

日本橋室町野村ビル

株式会社新生銀行

代表取締役 工藤 英之 様

ダルトン・キズナ（マスター）ファンド・エルピー


1601 Cloverfield Blvd, Suite 5050 N
Santa Monica, CA 90404

キズナ・ジープ・エルエルシー

ジェネラル・パートナーとして

ダルトン・インベストメンツ・エルエルシー

マネージング・メンバーとして



氏名：James B. Rosenwald III

役職：マネージング・メンバー

当ファンドは、ダルトン・インベストメンツ・エルエルシー（以下、「弊社」といいます。）が運用するファンドであり、株式会社新生銀行（以下、「貴行」といいます。）の議決権 300 個以上を 6 か月以上前から自己名義で保有する貴行の株主です¹。弊社は、貴行に対して、2019 年 6 月開催予定の貴行の定時株主総会（以下、「本定時株主総会」といいます。）において、下記の事項を会議の目的とし、かつ、同議案の要領を本定時株主総会にかかる株主総会招集通知に記載することを請求します。

議案 取締役 1 名選任の件

1. 議案の要領

取締役 1 名の選任を提案します。取締役候補者は以下の通りです²。

〈氏名〉James B. Rosenwald III

〈生年月日〉1958 年 1 月 19 日

〈略歴及び重要な兼職の状況〉

1981 年～1988 年

Oliver R. Grace & Family, シニア投資アドバイザー、ポートフォリオマネージャー

1984 年 Rosenwald Capital Management, Inc. 創業、会長 兼 CEO（現任）

¹ 上記を含め、ダルトン・インベストメンツ・エルエルシーは、その運用する顧客口座にて口座金融機関名義で、2019 年 3 月 31 日時点で、貴行の普通株式 15,251,000 株を運用管理しています。

² 上記候補者が取締役就任の際には、就任期間中、弊社の顧客及び弊社には、入手出来る情報及び貴行株式の取引に対して制限がかかります。

1996 年 Beach Front Properties LLC 共同創業、Managing Partner（現任）

1998 年 Dalton Investments LLC 共同創業、Managing Partner（現任）

2012 年 New York University, Leonard N. Stern School of Business 非常勤教授（現任）

〈所有する貴行の株式数〉0 株

2. 提案の理由

弊社は株主に代わり、貴行の公的資金返済という全てのステークホルダー（政府、経営陣、株主）にとつての最重要課題の達成に資する一連の政策を提案してまいりました。残念ながらこれまでの進捗は迅速とは言えず、この度ローゼンワルド氏の貴行取締役としての選任を提案いたします。同氏が選任された場合、以下の内容を取締役会において提案させていただきます。

1. 納税者資金が完全に返済されるまでは、同氏自身を含んだ取締役全員の現金による報酬(但し、株式報酬は除き、株式報酬制度の一環としての金銭報酬債権の付与や信託等への資金拠出は除く)を 1 円以下とすること
2. 経営陣と株主との利害一致を図るための株式所有を重視した新たな報酬制度の導入
3. 大規模な自社株買い及び金庫株の消却

以上