

社債管理者の善管注意義務に関する社債管理委託契約の規定（案・たたき台）

| 項目・分類      | 規定案                                                                               | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 社債管理者の権限総論 | 社債管理者は、本社債の社債権者のために本社債に係る債権の弁済を受け、または本社債に係る債権を保全するために必要な一切の裁判上または裁判外の行為をする権限を有する。 | ○現行の一般的な規定と同様（会社法第 705 条第 1 項）                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 公平誠実義務     | 社債管理者は、[法令及び] 本社債管理委託契約の定めるところに従い、本社債の社債権者のために公平かつ誠実に本社債の管理を行う。                   | ○現行の一般的な規定と同様（会社法第 704 条第 1 項）<br>※下記参照                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 善管注意義務     | 社債管理者は、[法令及び] 本社債管理委託契約の定めるところに従い、本社債の社債権者のために善良なる管理者の注意をもって本社債の管理を行う。            | ○現行の一般的な規定と同様（会社法第 704 条第 2 項）<br>※「及び本社債管理委託契約の定めるところに従い」の部分は、商法の時代に約定権限の行使に関する善管注意義務の適用関係につき議論があったところを契約で補っていたものの名残であるが、今回、社債管理委託契約において善管注意義務の内容・範囲を具体化・明確化するにあたっては、逆に「契約に定められた範囲に限って義務を負う」ということを明確化するという意義をもつこととなる。<br>※また逆に、法定権限は当然に会社法により付与されており、あえて契約中で言及する必要性は低い<br>ため、「契約に定められた範囲に限って義務を負う」ことを明確にするためには「法令及び」の文言を記載しないという対応も考えられる。 |
| 期限の利益喪失事由  | (1) 以下の事由が発生し、継続している場合において、社債管理者は、その裁量により、または本社債の総額（償還済みの額を除く。また、発行会社が有す          | ○全ての事由について当然喪失とするのではなく、一部の事由については、一定割合以上の社債権者の請求ま                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

| 項目・分類 | 規定案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | <p>る本社債の金額の合計額は本社債の総額に算入しない。以下同じ。）の●分の●以上にあたる本社債を有する社債権者からの書面による社債管理者宛の請求または本社債の社債権者集会の決議による社債管理者宛の請求がなされた場合には必ず、本社債はその総額について期限の利益を失いただちに支払われるべき旨を発行会社に対し書面により通知する。かかる宣言があったときは（ただし、その時点までに当該不履行の全てが治癒された場合は除く。）、本社債はその総額について期限の利益を喪失する。</p> <p>① 発行会社が本社債管理委託契約または本社債に定める義務【必要に応じ該当条項を具体的に列挙する】の履行または遵守を怠り、かかる不履行または不遵守が治癒不可能であるか、発行会社に対するかかる不履行または不遵守の治癒を要求する書面による通知が社債管理者〔または本社債の総額の●分の●以上にあたる本社債を有する社債権者〕によりなされた後●日間〔または社債管理者が指定する●日を下らない期間〕を経過してもなお、かかる不履行または不遵守が治癒されずに継続した場合。</p> <p>② 発行会社が本社債以外の社債について期限の利益を喪失し、または期限が到来してもその弁済をすることができないとき。</p> <p>③ 発行会社が社債を除く借入金債務について期限の利益を喪失したとき、もしくは発行会社以外の社債またはその他の借入金債務に対して発行会社が行った保証債務について履行義務が発生したにもかかわらず、履行することができないとき。ただし、当該債務の合計額（邦貨換算後）が●億円を超えない場合は、この限りではない。</p> <p>④ 発行会社が支払停止となったとき、または手形交換所の取引停止処分を受けたとき。</p> <p>⑤ 発行会社またはその役員以外の第三者が発行会社について破産手続開始、民事再生手続開始もしくは会社更生手続開始の申立てをしたとき。</p> <p>⑥ 発行会社の事業経営に不可欠な財産に対し強制執行、仮差押もしくは仮処分の執行もしくは競売（公売を含む。）の申立てがあったとき、もしくは滞納処分としての差押を受けたとき。</p> <p>(2) 以下の各事由が発生した場合には、発行会社は、社債管理者または社債権者</p> | <p>たは社債権者集会の決議を要件とする請求喪失（請求があった場合には請求分だけでなく、社債全額について失期）として構成してはどうか。</p> <p>○現状は、社債管理者の裁量によるデフォルト宣言（発行会社に信用毀損事由が発生し、社債管理者が社債の存続を不適当と認めたとき）という規定があるが、このような社債管理者の裁量権は撤廃し、一定割合以上の社債権者の請求または社債権者集会の決議を要件としてどうか（緊急に必要があるときのために「社債管理者の裁量により」という文言は置くものの、あくまでも事由としては客観的に第三者にも知りうるか、発行会社から社債管理者宛の通知により社債管理者が認識するものに限定する）。</p> <p>☆どのような内容を「期限の利益喪失事由」として定めるか、また、当該事由を「当然喪失事由」「請求喪失事由」のいずれに分類するか、については、市場関係者の議論によって変わりうる。</p> <p>（左の案文はあくまでも一例）</p> |

| 項目・分類            | 規定案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                 |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | <p>からの請求、通知等の何らの手続も要せず、本社債の総額についてただちに期限の利益を喪失する。</p> <p>① 発行会社が第●条第●項《償還の方法及び期限》の規定に違背〔したとき／し、支払期日後●日以内にその履行をしないとき〕。</p> <p>② 発行会社が第●条第●項《利息支払の方法及び期限》の規定に違背〔したとき／し、支払期日後●日以内にその履行をしないとき〕。</p> <p>③ 発行会社が破産手続開始、民事再生手続開始もしくは会社更生手続開始の申立てをし、または解散（合併の場合を除く。）の決議をしたとき。</p> <p>④ 発行会社が破産手続開始、民事再生手続開始もしくは会社更生手続開始の決定、または特別清算開始の命令を受けたとき。</p> <p>(3) 上記(1)及び(2)各号記載の事由（以下「期限の利益喪失事由」という。）が発生した場合、または時の経過または通知の付与もしくはその双方またはその他の条件の充足により上記の期限の利益喪失事由のいずれかが発生する事態が生じた場合には、発行会社はただちに社債管理者宛にその旨を書面をもって通知し、また、実務上可能な限り速やかに、第●条《社債権者に対する通知》の規定に従い社債権者に対し公告または通知する。</p> | <p>☆社債権者、あるいはこれから社債を購入しようとする投資家に対して「期限の利益喪失事由」が発生しているあるいは発生しそうであるという旨をどのように開示・周知するかについては、更なる検討が必要。</p> |
| 発行会社が提出した書類等への依拠 | <p>社債管理者は、発行会社が社債管理者宛に提出した決議書、証明書、通知書その他の文書または書類に依拠することができ、またこれらに依拠して行為することまたは行為を差し控えることについて保護されており、かつ、かかる行為または行為の差し控えに起因するいかなる損失についても、法令が許容する限りにおいて、発行会社および本社債の社債権者に対し責任を負わない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>○英米のトラスティにおける信託証書では一般的な規定</p> <p>○現状でも、サムライ債やABSにおいては同様の規定を置いている例あり</p>                             |
| 外部専門家の意見等への依拠    | <p>社債管理者は、本社債管理委託契約及び本社債について、社債管理者により選任された定評ある独立の弁護士、独立の公認会計士その他専門家の意見もしくは助言またはそれらの者から得た証明書もしくは情報に基づき誠実に行為しまたは行為を差し控えることができ、かつ、かかる行為または行為の差し控えに起因するいかなる損失についても、法令が許容する限りにおいて、発行会社および本社債の社債権者に対し責任を負わない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>○英米のトラスティにおける信託証書では一般的な規定</p> <p>○現状でも、サムライ債やABSにおいては同様の規定を置いている例あり</p>                             |

| 項目・分類                 | 規定案                                                                                                                                                                                                                                        | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「通知がないのは良い知らせ」原則      | 社債管理者は、第●条第●項に定める期限の利益喪失事由または時の経過もしくは通知の付与もしくはその双方またはその他の条件の充足により期限の利益喪失事由となる事由が発生しているかどうかを確認する手続をとる義務を負わないものとし、当該事由の発生を現実を知るかまたは当該事由が発生した旨の明示の通知を受けない限り、当該事由は発生しておらず、また発行会社が履行または遵守すべき本社債管理委託契約の一切の約束および規定を正しく履行しかつ遵守しているとみなすことができるものとする。 | ○英米のトラスティにおける信託証書では一般的な規定<br>○現状でも、サムライ債やABSにおいては同様の規定を置いている例あり                                                                                                                                                                                                                                 |
| 訴訟及び倒産手続等における社債管理者の権限 | 社債管理者は、社債権者集会の決議によらなければ、本社債の全部についてする訴訟行為または破産手続、再生手続、更生手続もしくは特別清算に関する手続に関する行為（[会社法第705条第1項の行為／社債管理委託契約第●条に掲げる行為]を除く。）を行わない。                                                                                                                | ○現状、一部の社債について同様の規定を置いている例あり（会社法第676条第8号、第706条第1項本文ただし書）<br>※会社法第676条第8号は、「社債権者集会決議によらずに行為できることとする場合はその旨を定める」という構成。すなわち、現状左記のような規定を置いていない事例においても「規定していないのかかる権限はない」という整理であり、現状の社債管理者が「社債権者集会決議によらずに訴訟及び倒産手続等において行為する権限を有していない」という点ではどちらも同じである。<br>ただし、今後は、明確化の観点から、かかる権限を有していない旨を規定しておくこととしてはどうか。 |
| 社債管理者による強制執行等、補償      | (1) 本社債の償還期限が到来した後または発行会社が本社債の期限の利益を喪失した場合はいつでも、社債管理者は、その完全な裁量において、（次項を条件として）本社債の総額の●分の●以上にあたる本社債を有する社債権者からの書面による請求または本社債の社債権者集会の決議による請求がなされた場合には、発行会社または本社債の社債権者に対する更なる通知を求められ                                                            | ○英米のトラスティにおける信託証書では一般的な規定<br>○(1)の前段における「社債管理者の裁量」は、社債権者または社債権者集会決議による請求があった後でどのような行為を行うか、という点に関する裁量であ                                                                                                                                                                                          |

| 項目・分類                | 規定案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                                                                                                                           |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p>ることなく、本社債管理委託契約の規定及び本社債にもとづきまたはこれに従って発行会社に支払期限が到来している全ての支払を強制執行するのにふさわしいと社債管理者が判断する手続を発行会社に対して取ることができる。[本社債の社債権者は、本項に従い手続を進める義務を負うこととなった社債管理者が、指示もしくは要請または補償の提供のうち最新のものがあつた日から●日間これを怠らない限り、発行会社に対して直接手続を進める権利を有しない。]</p> <p>(2) 社債管理者は、本社債管理委託契約または本社債の規定の履行について強制執行するための措置を講ずる義務を負わない。ただし、(イ) 本社債の総額の●分の●以上にあたる本社債を有する社債権者からの書面による請求または本社債の社債権者集会の決議による請求がなされた場合、および(ロ) 社債管理者が責任を負うこととなる法的措置、訴訟手続、請求、要求ならびに全ての費用、料金、損害賠償、経費（訴訟費用を含む。）及びこれらに関連して社債管理者に発生する債務に対し満足のゆく補償を受ける場合はこの限りではない。</p> | <p>り、そもそも行為を行うかどうかについては、社債権者または社債権者集会決議による請求（および必要な補償の提供）を条件としている。</p> <p>○(1)の後段は、社債管理者（トラスティ）による手続が進行している限り個別社債権者による強制執行等の手続行使を制限する規定であり、英米の信託証書では一般的に規定されているが、同様の規定を本邦の社債管理委託契約において定めるかどうかは別途検討が必要。</p>       |
| 債権者の異議手続における社債管理者の権限 | <p>社債管理者は、会社法第 740 条第 2 項本文の規定にかかわらず、同条第 1 項に定める異議の申立てに関し、社債権者集会の決議によらずに社債権者のために異議を述べることは行わない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>○現行の一般的な規定と同様（会社法第 740 条 2 項ただし書）</p>                                                                                                                                                                         |
| 調査権限                 | <p>(1) 社債管理者は、本社債の総額の●分の●以上にあたる本社債を有する社債権者からの書面による請求または本社債の社債権者集会の決議による請求がなされた場合には、裁判所の許可の取得を要せずに、発行会社ならびに発行会社の連結子会社及び持分法適用会社の事業、経理、帳簿書類等に関する報告書の提出を請求し、または自らこれらにつき調査することができる。ただし、社債管理者は、当該調査の実施に伴って発生する費用、料金、損害賠償、経費及びこれらに関連して社債管理者に発生する債務に対し事前に満足のゆく補償を受けない限り、かかる調査を行う義務を負わない。</p> <p>(2) 前項の場合で、社債管理者が発行会社ならびに発行会社の連結子会社及び持</p>                                                                                                                                                            | <p>○現行の一般的な規定は以下の通り。</p> <p>(1) 社債管理者は、本社債管理委託契約の定めるところに従い、その権限を行使し、または義務を履行するために必要であると認めたときは、発行会社ならびに発行会社の連結子会社及び持分法適用会社の事業、経理、帳簿書類等に関する報告書の提出を請求し、または自らこれらにつき調査することができる。</p> <p>(2) 前項の場合で、社債管理者が発行会社ならびに発</p> |

| 項目・分類         | 規定案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | 分法適用会社の調査を行うときは、発行会社は、これに協力するものとする。                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>行会社の連結子会社及び持分法適用会社の調査を行うときは、発行会社は、これに協力するものとする。</p> <p>○会社法の原則は、①<u>会社法 705 条 1 項及び 706 条 1 項各号に掲げる行為をするために</u>必要があるときは、②<u>裁判所の許可を得て</u>、③<u>社債発行会社の業務及び財産の状況を調査することができる</u>、というもの。</p> <p>○上記①～③の諸点について会社法よりも枠を広げるという現行規定の考え方は引き継ぐものの、今後は、社債管理者の裁量によるのではなく、一定割合以上の社債権者の請求または社債権者集会の決議を要件としてはどうか。</p> <p>※社債権者による権利濫用的な請求をいかに防止するか、という点については検討が必要。</p> |
| 社債管理者に対する定期報告 | <p>(1) 発行会社は、平常社債管理者にその事業の概況を報告し、毎事業年度の決算及び剰余金の処分（会社法第 454 条第 5 項に定める中間配当を含む。）については、社債管理者にこれを通知するものとする。発行会社が、会社法第 441 条第 1 項に定められた一定の日において臨時決算を行った場合もまた同様とする。</p> <p>(2) 発行会社は、金融商品取引法にもとづき有価証券報告書、四半期報告書、臨時報告書または訂正報告書及びその添付書類を●●財務局長に提出した場合には、社債管理者に遅滞なく通知する。ただし、社債管理者がそれらの写の提出を要求した場合には、当社は社債管理者にそれらの写を提出する。</p> | ○現行の一般的な規定と同様                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 発行会社による通知     | <p>発行会社は、本社債の未償還残高が存する限り、社債管理者に対し、発行会社が知るところとなった範囲で以下の内容を証明する代表取締役が記名捺印した証明書を、各事業年度の末日から 4 か月以内に提出する。</p> <p>(1) 当該証明書の日付の前 5 日以内の日（以下「特定日」という。）に、期限の利</p>                                                                                                                                                          | <p>○英米のトラスティにおける信託証書では一般的な規定</p> <p>○『「通知がないのは良い知らせ」原則』との関係で必要となる規定であると考えられる</p>                                                                                                                                                                                                                                                                           |

| 項目・分類     | 規定案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 発行会社による通知 | <p>益喪失事由あるいは何らかの状況、不作為、作為もしくは時の経過もしくは通知の付与もしくはその双方またはその他の条件の充足により期限の利益喪失事由となる事由が存在しなかったこと、あるいはその時点で債務不履行もしくは何らかの状況、不作為、作為もしくは事由が存在する場合にはその旨</p> <p>(2) 直近の当該証明書にかかる特定日（初回の場合は本社債管理委託証書の締結日）から今回提出する証明書にかかる特定日までの期間中、発行会社が本社債管理委託証書に定める義務または本社債上の義務を遵守したこと、またはそうではない場合には、かかる不遵守の状況</p> <p>(1) 本社債発行後、社債原簿に記載すべき事由が生じたとき及び変更が生じたときは、発行会社は遅滞なく社債原簿にその旨を記載し、代表者の記名捺印した書面をもって社債管理者に通知する。</p> <p>(2) 発行会社は、本社債発行後、[他の国内債務のために【全債務パリパスの場合】／発行会社が国内で既に発行した、または国内で今後発行する他の無担保社債のために【社債間パリパスの場合】] 担保提供を行う場合には、遅滞なく書面によりその旨ならびにその債務額及び担保物その他必要な事項を社債管理者に通知する。</p> <p>(3) 当社は、次の各場合にはあらかじめ書面により社債管理者に通知する。</p> <p>① 事業経営に不可欠な財産を譲渡し、または貸与しようとするとき。</p> <p>② 事業の全部または重要な事業の一部を休止もしくは廃止しようとするとき。</p> <p>③ 資本金または資本準備金もしくは利益準備金の額を減少しようとするとき。</p> <p>④ 株式交換または株式移転により他の会社の完全子会社になろうとするとき。</p> <p>⑤ 組織変更、合併または会社分割をしようとするとき。</p> | <p>○現行の一般的な規定と同様</p> <p>○(1)は本邦の社債管理委託契約に特有の条項</p> <p>※平成 17 年法律第 87 号による改正前の担保付社債信託法第 43 条（社債原簿記載事項に変更があった場合の受託会社宛通知）に由来する規定であるが、現行の同法にはこれに相当する条文が存在せず、また会社法にはそもそも現行担保付社債信託法第 29 条（社債原簿の写しの受託会社への提出）に相当する条文も存在しないため、社債原簿記載事項に変更がある場合の社債管理者宛通知に関する法令上の背景は存在しない。</p> <p>☆通知事項として何を定めるか、については、デフォルト前の社債管理者の業務として何を求めるか、によって変わってくる。（左記の案文はあくまでも、現行の一般的な規定を例示として記載したもの）</p> <p>☆社債管理者宛の通知とするのではなく、社債権者宛の通知義務としてコベナント化する、という考え方もありうる。</p> |

| 項目・分類     | 規定案                                                                                                                                                | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 発行会社による通知 | 発行会社は、本社債管理委託契約の規定にもとづきまたは法令により、社債管理者がその権限及び義務の行使または履行を目的として、社債管理者が本社債の社債権者の利益に関して合理的に要請するその他の情報を社債管理者が求める形式により、社債管理者の請求があった場合には速やかに社債管理者に対して提出する。 | ○英米のトラスティにおける信託証書では一般的な規定                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 担保付社債への切換 | 【「ブリッジ条項」としての担付切換条項は規定しない】                                                                                                                         | <p>○『「ブリッジ条項」としての担付切換条項」とは以下のような規定。</p> <p>「発行会社は、社債管理者と協議のうえ、いつでも本社債のために社債管理者が適当と認める担保権を、担保付社債信託法にもとづき設定することができる。」</p> <p>○かかる規定は、社債管理者の裁量的権限の典型的な事例の一つであり、今後は規定しないこととしてはどうか（なお、社債権者集会決議による担付切換は、現状明文での規定はないものの、法令上の問題はないとの理解）。</p> <p>☆コベナント抵触のウェーバー条項としての担付切換条項を今後も規定するかどうかは、コベナント抵触時の対応に関する議論の方向性による。</p> |
| 特定資産の留保   | 【「特定資産の留保」に関する条項は規定しない】                                                                                                                            | <p>○「特定資産の留保に関する条項」とは以下のような規定。</p> <p>「発行会社は、社債管理者と協議のうえ、いつでも発行会社の所有する特定の資産を本社債以外の債務の担保に供しない旨を約することができる。（以下略）」</p> <p>○かかる規定は、社債管理者の裁量的権限の典型的な事</p>                                                                                                                                                           |



| 項目・分類    | 規定案                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 備考（現行規定、トラスティの場合の規定例等）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 社債管理者の辞任 | <p>(1) 社債管理者〔のうちのいずれかの者〕は、以下に定める場合その他正当な事由があるときは、社債管理者の事務を承継する者を定めて辞任することができる。〔ただし、社債管理者のうち残存する者がある場合には、当該残存する者のみで社債管理者の事務を行うことができる。〕</p> <p>① 本社債の社債権者と社債管理者〔または社債管理者のうちのいずれかの者〕との間で利益が相反する場合（利益が相反するおそれがある場合を含む。）</p> <p>② 社債管理者〔または社債管理者のうちのいずれかの者〕が、社債管理者としての業務の全部または重要な業務の一部を休止または廃止しようとする場合</p> <p>(2) 前記(1)の場合には、発行会社ならびに辞任及び残存する者（残存する者がいない場合は承継する者）は、遅滞なくかかる変更によって必要となる手続を行わなければならない。</p> | <p>例の一つであり、また、将来的な担付切換を視野に入れた資産の分別管理のための規定であることから、ブリッジ条項としての担付切換条項と同様、今後は規定しないこととしてはどうか。</p> <p>○現行の一般的な規定と同様（会社法第 711 条第 2 項）<br/> ※社債管理者の事務を承継する者を誰が定めるか、という点について、会社法の規定では「辞任する社債管理者が定める」という建付けを取っている（会社法第 711 条第 1 項後段参照）が、社債管理委託契約は発行会社との間で締結されるものであり、また誰が社債管理者であるか、という点は投資家の投資判断に影響を及ぼす可能性もあるため、辞任する社債管理者の一存で決めるのが妥当であるかどうか、検討が必要ではないか。</p> |