

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 会合名  | 持株制度に関するワーキング・グループ（第18回）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2. 日 時  | 平成30年3月8日（木）10:30～10:50                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 3. 議 案  | 1. 「持投資口制度に関するガイドライン」の制定について<br>2. 「持株制度に関するガイドライン」の一部改正について<br>3. その他                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 4. 主な内容 | <p><b>【概要】</b></p> <p>議案1. 及び2. について、事務局より別添資料に基づき説明が行われ、審議した結果、了承された。</p> <p>今後、「持投資口制度に関するガイドライン」の制定については事務局において金融庁への確認等を行うこととされ、「持株制度に関するガイドライン」の改正手続きについては「持投資口制度に関するガイドライン」の制定時に併せて行うこととされた。</p> <p><b>【主な発言】</b></p> <p>1. 「持投資口制度に関するガイドライン」の制定について</p> <p>➤ 「持投資口制度に関するガイドライン」について、「持株制度に関するガイドライン」案のような税務に関する規定等を作成する予定はあるか。</p> <p>→ 持投資口制度における税務の取扱い（調書、告知部分）については基本的に持株制度と同様と認識している。その点を明確化する等対応していきたい。</p> <p>→ なお、その他（奨励金の部分）については、既に皆様に御了承いただいていることではあるが、発行体が従業員への福利厚生の制度の一環として行われるものである（それ故に現状の持株制度においても様々な形態が存在すること等を踏まえて、当該ガイドラインでは奨励金自体は否定しないもののその取扱いについては言及しないこととした。</p> <p>2. 「持株制度に関するガイドライン」の一部改正について</p> <p>特になし</p> <p>3. その他</p> <p>○ 持株制度における「知る前契約・計画」の活用について</p> <p>➤ 現状、当社において、発行体から「持株制度における『知る前契約・計画』の活用如何」という問い合わせが来ているが、各社においては如何か。</p> <p>問い合わせの内容としては、現状、インサイダー情報に触れやすい環境にある役員はどうしても「入会」や「拠出金額の変更」についてかなり制限される状況にある。この部分について「知る前契約・計画」という制度があるのであれば、これを利用して認めてはどうかというものである。</p> <p>当社としては、発行体が当該制度を利用すること自体を止めるものではなく、持株制度の中で活用されるのであればしっかりと規約に定める必要があること、契約・計画の内容について恣意的なものとならないように留意が必要であること等、原則的な部分をお伝えし、あとは発行体において適宜対応いただくこととしているが、各社の対応状況は如何であるか。</p> <p>→ 現状、発行体からのニーズは存在するが、現時点では持株会事務局から「知る前契約・計画」の取扱いについて照会されたような案件について個別に確認しつつ対応しているに過ぎない。</p> <p>また、東京証券取引所がホームページで公表している『「知る前契約・計画」に関するFAQ集』（2016.2.4版）の「18. 持株会の退会処理」では、「自己都合退職に伴う退会など任意の時期での退会については…退会日を基準として</p> |

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <p>売買期日を定めても『裁量の余地がない』の要件を満たさないのではないか」、つまり「『知る前契約・計画』であっても持株会の退会はインサイダー取引規制の対象外にはならない」という趣旨の回答も記載されており、当社も当該記載を発行体にお伝えしている。</p> <p>もし、「知る前契約・計画」の活用について明確化するのであれば、相応の議論が必要となるとの認識。</p> <p>→ 承知した。証券会社の役割等も限定的であり、現段階において本ワーキング・グループにおいて検討を求めるものではないので、今回は情報共有に留めておくこととしたい。</p> <p style="text-align: right;">以 上</p> |
| 5. その他        | <p>特になし</p> <p>※ 本議事要旨は暫定版であり、今後、内容が一部変更される可能性があります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 6. 本件に関する問合せ先 | <p>自主規制本部 エクイティ市場部（０３－３６６７－８６４７）</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                 |