

東 証 上 場 第 9 号
2 0 1 5 年 2 月 2 4 日

上 場 会 社 代 表 者
上 場 外 国 会 社 代 理 人 各 位

株式会社 東京証券取引所
代表取締役社長 清田 瞭

コーポレートガバナンス・コードの策定に伴う上場制度の整備について

拝啓 時下ますますご清栄のこととお慶び申し上げます。

平素は、当取引所市場の円滑な運営にご協力を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当取引所では、今般、「コーポレートガバナンス・コードの策定に伴う上場制度の整備について」（制度要綱）を公表いたしましたので、ご案内申し上げます。

政府の成長戦略「『日本再興戦略』改訂 2014」を受けて、コーポレートガバナンス・コードが策定され、本年6月より適用される予定です。同戦略では、コーポレートガバナンス・コードについて、上場規則により、上場企業に対して、“Comply or Explain”（原則を実施するか、実施しない場合にはその理由を説明するか）を求めるものとされています。今回の上場制度の見直しは、これを実行に移すために所要の制度整備を行うとともに、独立社外取締役の円滑な選任に資するため、独立性に関する情報開示について見直しを行うものです。

敬具

※ 本件につきましては、現在、パブリック・コメント手続に付しております。その詳細につきましては、当取引所のホームページ（URL: <http://www.tse.or.jp/>）をご覧ください。

【本件に関するお問合せ先】

株式会社東京証券取引所 上場部企画グループ

03-3666-0141（代表）

050-3377-7552（夜間直通）

コーポレートガバナンス・コードの策定に伴う上場制度の整備について

2015年2月24日
株式会社東京証券取引所

I. 趣旨

昨年6月にとりまとめられた政府の成長戦略『日本再興戦略』改訂2014を受けて、コーポレートガバナンス・コード（以下「コード」といいます。）が策定され、本年6月より適用される予定です。同戦略では、コードについて、上場規則により、上場企業に対して“Comply or Explain”（原則を実施するか、実施しない場合にはその理由を説明するか）を求めるものとされており、これを実行に移すために、所要の制度整備を行います。

また、独立社外取締役の円滑な選任に資するため、独立性に関する情報開示について見直しを行います。

II. 概要

項目	内容	備考
1. コードの策定に伴う制度整備 (1) コードを実施しない場合の理由の説明	・市場第一部・市場第二部・マザーズ・JASDAQの上場会社は、コードを実施しない場合には、その理由を説明するものとします。	・企業行動規範の「遵守すべき事項」として規定します。 ・外国会社は除きます。 ・マザーズ・JASDAQについては、新興企業向け市場を巡る国際的な動向及び我が国の新規産業育成

項 目	内 容	備 考
<p>(2) コードを実施しない場合の理由の説明の媒体</p>	<p>・「コードを実施しない場合の理由の説明」は、コーポレート・ガバナンス報告書に欄を新設して記載するものとします。</p>	<p>の観点から、コードのうち、「基本原則」部分を実施しない場合に、その理由を説明するものとします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 上場会社のコーポレート・ガバナンスの状況を網羅的に記載している同報告書に情報を集約することで、株主・投資家の利便を図ろうとするものです。 ・ このほか、「コードを実施するために行う開示」(別紙1. 参照)についても、同様の趣旨からコーポレート・ガバナンス報告書に別途、欄を新設して記載するものとします。この場合には、他の開示・公表書類における記載場所を明示することで、記載に代えることができるものとします。 ・ 上場会社は、定時株主総会后、遅滞なくコーポレート・ガバナンス報告書を提出するものとします。ただし、2015年6月以後最初に開催する定時株主総会については、準備ができ次第速やかに提出することとし、遅くともその6か月後までに、提出するものとします(別紙2. 参照)。

項 目	内 容	備 考
(3) コードの尊重	<ul style="list-style-type: none"> 「上場会社コーポレート・ガバナンス原則」の尊重規定は、コードの趣旨・精神の尊重規定に置き換えます。 	<ul style="list-style-type: none"> いずれも「OECD コーポレート・ガバナンス原則」が源流であり、コードは「上場会社コーポレート・ガバナンス原則」を包含している関係にあるためです。
2. 独立役員の独立性に関する情報開示の見直し	<ul style="list-style-type: none"> 上場会社が独立役員を指定する場合には、当該独立役員と上場会社との間の特定の関係の有無及びその概要を開示するものとします。 	<ul style="list-style-type: none"> これまで、主要な取引先の元業務執行者など過去において上場会社と特定の関係を有していた独立役員については、それでもなお独立性ありと判断した理由の説明を求めてきたことを改め、すべての独立役員について等しく情報の開示を求めることにより、上場会社が独立性を判断する際における過度に保守的な運用を是正しようとするものです（別紙3. 参照）。

Ⅲ. 実施時期（予定）

- ・2015年6月1日を目途に実施します。

以 上

1. コーポレート・ガバナンス報告書等での「開示」を求める諸原則 一覧

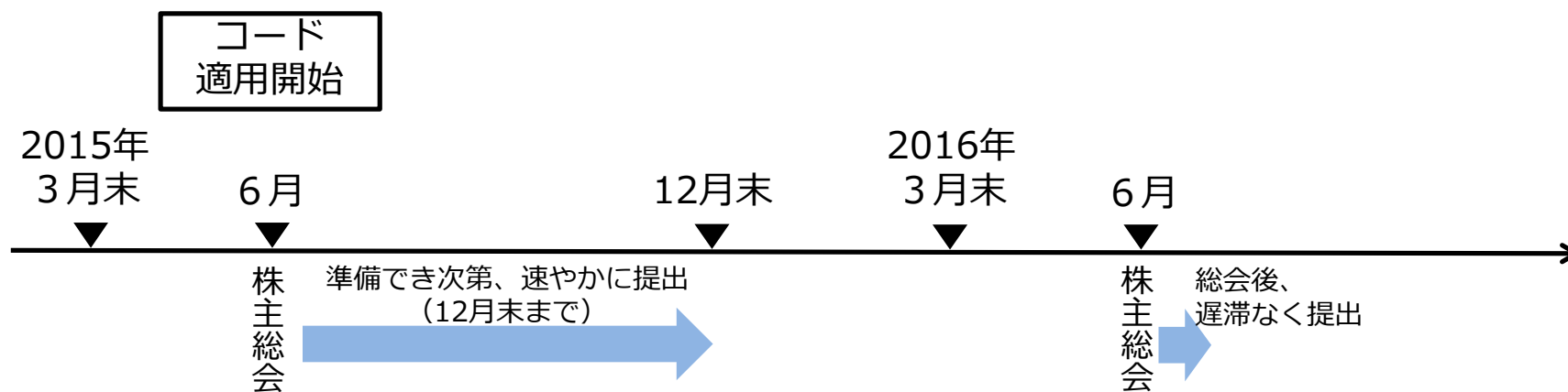
原則	内容
原則 1-4	<p>上場会社がいわゆる政策保有株式として上場株式を保有する場合には、<u>政策保有に関する方針</u>を開示すべきである。</p> <p>(略) 上場会社は、政策保有株式に係る議決権の行使について、<u>適切な対応を確保するための基準</u>を策定・開示すべきである。</p>
原則 1-7	<p>上場会社はその役員や主要株主等との取引（関連当事者間の取引）を行う場合には、そうした取引が会社及び株主共同の利益を害することのないよう、また、そうした懸念を惹起することのないよう、取締役会は、あらかじめ、<u>取引の重要性やその性質に応じた適切な手続を定めてその枠組み</u>を開示するとともに、その手続を踏まえた監視（取引の承認を含む）を行うべきである。</p>
原則 3-1	<p>上場会社は、法令に基づく開示を適切に行うことに加え、会社の意思決定の透明性・公正性を確保し、実効的なコーポレートガバナンスを実現するとの観点から、(本コード（原案）の各原則において開示を求めている事項のほか、) 以下の事項について開示・公表し、主体的な情報発信を行うべきである。</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) <u>会社の目指すところ（経営理念等）や経営戦略、経営計画</u> (ii) <u>本コードのそれぞれの原則を踏まえた、コーポレートガバナンスに関する基本的な考え方と基本方針</u> (iii) <u>取締役会が経営陣幹部・取締役の報酬を決定するに当たっての方針と手続</u> (iv) <u>取締役会が経営陣幹部の選任と取締役・監査役候補の指名を行うに当たっての方針と手続</u> (v) <u>取締役会が経営陣幹部の選任と取締役・監査役候補の指名を行う際の個々の選任・指名についての説明</u>
補充原則 4-1①	<p>取締役会は、取締役会自身として何を判断・決定し、何を経営陣に委ねるのかに関連して、<u>経営陣に対する委任の範囲</u>を明確に定め、これを開示すべきである。</p>
原則 4-8	<p>(略) また、業種・規模・事業特性・機関設計・会社をとりまく環境等を総合的に勘案して、自主的な判断により、少なくとも3分の1以上の独立社外取締役を選任することが必要と考える上場会社は、上記にかかわらず、<u>そのための取組み方針</u>を開示すべきである。</p>

原則	内容
原則 4-9	取締役会は、金融商品取引所が定める独立性基準を踏まえ、 <u>独立社外取締役となる者の独立性をその実質面において担保することに主眼を置いた独立性判断基準</u> を策定・公表すべきである。(略)
補充原則 4-11①	取締役会は、 <u>取締役会の全体としての知識・経験・能力のバランス、多様性及び規模に関する考え方を定め、取締役の選任に関する方針・手続と併せて開示すべきである。</u>
補充原則 4-11②	社外取締役・社外監査役をはじめ、取締役・監査役は、その役割・責務を適切に果たすために必要となる時間・労力を取締役・監査役の業務に振り向けるべきである。こうした観点から、例えば、取締役・監査役が他の上場会社の役員を兼任する場合には、その数は合理的な範囲にとどめるべきであり、上場会社は、その兼任状況を毎年開示すべきである。
補充原則 4-11③	取締役会は、毎年、各取締役の自己評価なども参考にしつつ、 <u>取締役会全体の実効性について分析・評価を行い、その結果の概要を開示すべきである。</u>
補充原則 4-14②	上場会社は、 <u>取締役・監査役に対するトレーニングの方針</u> について開示を行うべきである。
原則 5-1	上場会社は、株主からの対話（面談）の申込みに対しては、会社の持続的な成長と中長期的な企業価値の向上に資するよう、合理的な範囲で前向きに対応すべきである。取締役会は、 <u>株主との建設的な対話を促進するための体制整備・取組みに関する方針</u> を検討・承認し、公表すべきである。

※以上は、2014年12月17日公表の「コーポレートガバナンス・コードの基本的な考え方（案）」に準拠したものであり、コードの確定にあたって変更となる可能性があります。

2. コーポレート・ガバナンス報告書の提出スケジュール イメージ

(3月期決算会社の場合)



3. 独立性に関する情報開示の見直し イメージ

改正前

独立役員の属性

該当期	独立性なし		独立性あり		
	上場会社・子会社の業務執行者	親会社・兄弟会社、主要な取引先、多額の金銭その他の財産を得ているコンサルタント等の業務執行者、近親者	主要株主の業務執行者	主要でない取引先、相互就任先、寄付先の業務執行者	左記に該当しない者
現在・最近	要開示	独立性なし	要開示	要開示	要開示
過去(10年以内)		要説明			
過去(10年以前)		要開示			

この部分は、会社法改正に伴う上場制度の改正により、「要開示」類型となる予定(2015年1月30日公表「平成26年会社法改正に伴う上場制度の整備について」参照)

改正後

独立役員の属性

該当期	独立性なし		独立性あり		
	上場会社・子会社の業務執行者	親会社・兄弟会社、主要な取引先、多額の金銭その他の財産を得ているコンサルタント等の業務執行者、近親者	主要株主の業務執行者	主要でない取引先、相互就任先、寄付先の業務執行者	左記に該当しない者
現在・最近	要開示	独立性なし	要開示	要開示	要開示
過去(10年以内)		要開示			
過去(10年以前)		要開示			

※図中で「要説明」の類型（いわゆる開示加重要件）を廃止し、「要開示」の類型（いわゆる属性情報）に統一するものです。