

「金融審議会第一部会報告」に基づく ディスクロージャー制度の改正の概要

信頼される市場の確立に向けたディスクロージャーの充実・強化

- 有価証券報告書等において次の各項目を新設し、開示を充実【内閣府令改正】。
 - 「事業等のリスク」
(特定の取引先への依存、重要な訴訟事件の発生等のリスク情報)
 - 「財務状況及び経営成績の分析」
(経営成績に重要な影響を与える要因等についての経営者による分析)
 - 「コーポレート・ガバナンスの状況」
(内部統制システム、リスク管理体制、役員報酬(社内取締役・社外取締役の区分)、監査報酬(監査証明に係る報酬とそれ以外の区分)等の情報)

- 有価証券報告書等の記載内容の適正性に関する代表取締役の確認【内閣府令改正】。
 - 代表取締役による確認書を、任意で、有価証券報告書等の添付書類とする(「金融再生プログラム」により、主要行には平成15年3月期から要請。)

経済の活性化に資するディスクロージャー・ルールの整備

- 「適格機関投資家」の範囲の拡大【内閣府令改正】。
 - ベンチャー企業、中小企業への事業資金調達の担い手等に拡大。
 - ▶ ベンチャーキャピタル会社(資本金5億円以上)の追加
 - ▶ 厚生年金基金(純資産額100億円以上)の追加
 - ▶ 事業会社に係る要件(貸借対照表の「有価証券」及び「投資有価証券」の合計金額)の緩和(500億円→100億円) など

- 少人数私募における50名カウントからの「適格機関投資家」の除外【政令改正】
 - 「有価証券の募集」に該当するか否かを判定する「勧誘の相手方の人数」の計算から「適格機関投資家」を除外。

- エクイティ関連商品(株券、新株予約権付社債券等)を「プロ私募」の対象と

する【政令改正】。

○ **公開買付規制の適用除外要件の拡大【政令改正】**

— 事業再編の迅速化、手続の簡素化の観点から、公開買付規制の対象である「総株主の議決権の3分の1」を超える株券等の買付けのうち、「担保権実行による株券等の取得」や「事業再編等による一定要件を満たす株券等の買付け」を適用除外とする。

○ **株式移転により新設された持株会社の発行登録制度利用適格要件の緩和【内閣府令改正】。**

— 事業再編の迅速化の観点から、利用適格要件を満たしていた完全子会社の継続開示期間を加味することにより、持株会社に係る発行登録制度利用適格要件のうち継続開示要件(1年間以上有価証券報告書提出)を緩和。

ディスクロージャーに関する手続等の簡素化・迅速化

○ **組込方式の有価証券届出書についての効力発生期間の短縮(「15日間」→「7日間」)【ガイドライン改正】。**

○ **訂正発行登録書が EDINET により提出された場合における発行登録の効力停止期間の短縮(有価証券報告書提出の場合 : 4日→2日)【ガイドライン改正】。**

○ **会社更生法に基づく更生手続中の有価証券報告書提出会社については、内閣総理大臣の承認により有価証券報告書提出義務を免除【政令改正】。**

○ **未上場・未登録外国会社について、継続開示要件を満たし、2つの指定格付機関からA格相当以上の格付を取得している債券を発行している場合は、債券に係る発行登録制度の利用を可能とする【内閣府令改正】。**