

議決権行使の結果

～平成28年7月から平成29年6月まで～

株式会社ポートフォリアでは、投資先企業と私たち機関投資家がスチュワードシップ責任や受託者責任に基づいた長期的な信頼関係の構築が重要だという考えのもと、企業との対話の一環として株主の議決権を行使しています。株主総会に提出された議案は一つひとつ精査し、必要に応じて投資先企業と対話を行ったうえで、賛否を決定しています。また、根本的な経営方針に異議がある場合には、そもそも信頼関係が構築できないため株式を売却します。

■ 会社提案議案に対する議決権行使の結果

平成28年7月から平成29年6月までに開催された投資先企業26社の株主総会における議決権の行使結果は以下のとおりです。会社提案議案の82議案のうち9議案に反対しました。

議案名称	議案数(A) (B)+(C)+(D)	賛成 (B)	反対 (C)	棄権 (D)	反対+棄権(E) (C)+(D)	反対等行使比率 (E) / (A)
① 剰余金処分	14	14	0	0	0	0.0%
② 取締役選任	30	30	0	0	0	0.0%
③ 監査役選任	14	14	0	0	0	0.0%
④ 定款一部変更	7	7	0	0	0	0.0%
⑤ 退職慰労金支給	5	0	5	0	5	100.0%
⑥ 役員報酬額改定	4	4	0	0	0	0.0%
⑦ 新株予約権発行	1	1	0	0	0	0.0%
⑧ 会計監査人選任	0	0	0	0	0	0.0%
⑨ 再構築関連 ¹	1	1	0	0	0	0.0%
⑩ その他 ²	6	2	4	0	4	66.7%
うち法定準備金減少等	1	1	0	0	0	0.0%
うち買収防衛策	3	0	3	0	3	100.0%
うち役員賞与支給	1	1	0	0	0	0.0%
うち取締役(故人)への弔慰金支給	1	0	1	0	1	100.0%
合計	82	73	9	0	9	11.0%

*1 合併、子会社株式譲渡承認、吸収分割契約承認を指します。

*2 上記①～⑨以外の議案(自己株式取得、法定準備金減少、第三者割当増資、資本減少、株式併合、買収防衛策等)を指します。

※ 取締役選任議案あるいは監査役選任議案(親議案)において、各候補者ごとの議案(子議案)がある場合、親議案で集計しています。

● 退任取締役・監査役に対する退職慰労金・弔慰金の支給の議案に反対した理由

日本的慣行の下で報酬の後払い的な性格を持つ退職慰労金制度については、中長期的な業績への貢献に応じて報酬額が決まる役員報酬制度への移行が望ましいと考え、基本的に制度の廃止を求めています。そのなかで反対した6議案については、特に退職慰労金・弔慰金の個別支給額または支給総額の開示がなかったことが理由です。

● 買収防衛策の更新に反対した理由

企業価値の向上に努め、投資家との真摯な対話を通じて適切な株価形成を目指すことが、買収の脅威に対する最大の防衛策であると考え、買収防衛策の導入・更新については基本的に反対しています。そのなかで反対した3議案については、投資家とのより積極的な対話による株主価値の向上に改善の余地があると判断したことが理由です。

● 投資先企業ごとの議決権行使の詳細

個々の投資先企業の会社提案議案に対する議決権の行使結果の詳細は以下のとおりです（○は賛成を、×は反対を表します）。

銘柄名	総会日	総会 種別	①		②		③		④	⑤	⑥	⑦	⑧	⑧	⑨	⑩		
			取締役選任		監査役選任		定款一部変更	退職慰労金支給	役員報酬額改定	新株予約権発行	会計監査人選任	会計監査人選任	再構築関連	法定準備金減少	その他			
			剰余金処分	取締役	監査等委員取締役	補欠									監査役	補欠	買収防衛策	役員賞与支給
日精エー・エスピー機械	平成28年12月20日	定時	○						×									○
フジコーポレーション	平成29年1月27日	定時	○	○				○		○								
TASAKI	平成29年1月30日	定時	○		○													
スタジオアリス	平成29年3月28日	定時	○	○				○										
WASHハウス	平成29年3月30日	定時	○	○				○										
アダストリア	平成29年5月25日	定時	○	○														
IDOM	平成29年5月30日	定時	○	○			○		×									
アイティメディア	平成29年6月16日	定時	○	○														
LIXILグループ	平成29年6月22日	定時	○	○														
サトーホールディングス	平成29年6月20日	定時	○	○			○	○	○						○			
西島製作所	平成29年6月29日	定時	○	○	○													×
アネスト岩田	平成29年6月23日	定時	○	○														×
日本電産	平成29年6月16日	定時	○				○											
富士通ゼネラル	平成29年6月20日	定時	○	○			○	○		○								
ローム	平成29年6月29日	定時	○	○														
スルガ銀行	平成29年6月21日	定時	○															×
ゴールドクレスト	平成29年6月22日	定時	○				○	○										
ソフトバンクグループ	平成29年6月21日	定時	○	○			○					○						
豆蔵ホールディングス	平成29年6月27日	定時	○	○														
ペガサスミシン製造	平成29年6月21日	定時	○	○			○	○										
日立マクセル	平成29年6月27日	定時	○					○							○			
ベネッセホールディングス	平成29年6月24日	定時	○				○	○		○								
ミロク情報サービス	平成29年6月29日	定時	○	○			○											
パローホールディングス	平成29年6月29日	定時	○							×	○							×
サクスパーホールディングス	平成29年6月27日	定時	○	○			○			×								
エレコム	平成29年6月28日	定時	○	○	○			○	×									

※ 取締役選任議案あるいは監査役選任議案（親議案）において、各候補者ごとの議案（子議案）がある場合、親議案で表記しています。

■ 株主提案の議案に対する議決権行使の結果

当該期間中には、該当する株主提案の議案はありませんでした。

以上