

議決権行使の結果

～平成29年7月から平成30年6月まで～

株式会社ポートフォリアでは、議決権の行使はあくまでも対話のひとつの形であり、まずは投資先企業と投資家がスチュワードシップ責任や受託者責任に基づく長期的な信頼関係を築くことが重要であると考えています。したがって、株主総会の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、議決権を行使しています。根本的な経営方針に異議がある場合には、信頼関係が構築できないため株式を売却することになります。

■ 会社提案議案に対する議決権行使の結果

平成29年7月から平成30年6月までに開催された投資先企業27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78議案のうち2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	15	15	0	0	0	0.0%
② 取締役選任 ^{*1}	34	33	1	0	1	2.9%
③ 監査役選任 ^{*1}	12	12	0	0	0	0.0%
④ 定款一部変更	8	8	0	0	0	0.0%
⑤ 退職慰労金支給	0	0	0	0	0	0.0%
⑥ 役員報酬額改定	3	3	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 ^{*2}	0	0	0	0	0	0.0%
⑩ その他	5	4	1	0	1	20.0%
うち法定準備金減少	1	1	0	0	0	0.0%
うち買収防衛策	1	0	1	0	1	100.0%
うち役員賞与支給	2	2	0	0	0	0.0%
うち株式併合	1	1	0	0	0	0.0%
合計	78	76	2	0	2	2.6%

*1 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。

*2 合併、子会社株式譲渡承認、吸収分割契約承認を指します。

● 取締役選任の議案に反対した理由

原則として、経営成績や社外取締役の独立性の有無等を考慮するほか、不祥事等があった場合には責任の度合いを考慮した上で、賛否を判断します。反対した議案については、当該企業が起こした不祥事について、企業価値に与えた影響は大きく、該当する経営陣には相応の責任があると判断し、一部の候補者の選任に反対しました。

● 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ことから、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議案については、投資家との対話活動にさらなる改善の余地があると判断したことが反対理由です。

● 投資先企業ごとの詳細

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	⑨	⑩				
			剰余金処分	取締役選任		監査役選任		定款一部変更	退職慰労金支給	報酬額改訂	役員報酬関連		新株予約権発行	会計監査人選任	再構築関連	法定準備金減少	その他		
				取締役	監査等委員取締役	補欠	監査役				補欠	株式報酬等 （監査等委員）					株式報酬等	役員賞与支給	買取防衛策
日精エー・エスピー機械	平成29年12月19日	定時		○			○		○								○		
津田駒工業	平成30年2月23日	定時		○				○							○			○	
大塚商会	平成30年3月28日	定時	○	○															
アダストリア	平成30年5月24日	定時		○			○		○										
スタジオアリス	平成30年5月29日	定時	○	○	○														
I DOM	平成30年5月30日	定時	○	○															
ラック	平成30年6月19日	定時	○	○			○	○											
豆蔵ホールディングス	平成30年6月20日	定時		○															
日本電産	平成30年6月20日	定時		○			○	○		○									
ゴールドクレスト	平成30年6月20日	定時		○	○														
ソフトバンクグループ	平成30年6月20日	定時	○	○						○		○							
ベガサスミシン製造	平成30年6月21日	定時	○	○			○												
LIXILグループ	平成30年6月21日	定時		○															
三井松島産業	平成30年6月22日	定時		○	○	○		○		○	○								
アネスト岩田	平成30年6月22日	定時	○	○	○			○									×		
サトーホールディングス	平成30年6月25日	定時	○	○			○												
平田機工	平成30年6月26日	定時	○	○			○	○											
サックスパーホールディングス	平成30年6月26日	定時	○	○															
ホーチキ	平成30年6月27日	定時	○	○			○			○	○							○	
アオイ電子	平成30年6月27日	定時	○																
アイティメディア	平成30年6月28日	定時		○	○														
太平洋セメント	平成30年6月28日	定時	○	○			○												
西島製作所	平成30年6月28日	定時		○	○					○	○								
ローム	平成30年6月28日	定時	○	○															
スルガ銀行	平成30年6月28日	定時		×			○												
ミロク情報サービス	平成30年6月28日	定時	○	○			○	○											
バローホールディングス	平成30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、該当する株主提案議案はありませんでした。

以上