



Finance

Amendment to the Banking Act, Etc.

An Amendment to the Banking Act, Etc. (the “Amendment”) was enacted on May 25, 2016. The rapid innovation of information technology (IT), particularly advances in FinTech, will have a material impact on the future of payment and other financial services. The Amendment amends the Banking Act, the Payment Services Act, and other related Acts for the purpose of strengthening financial systems by addressing the shifting terrain of financial services. The Amendment will come into force on a date to be specified by a Cabinet Order within a period not to exceed one year from the date of promulgation (June 3, 2016), and includes the following:

- (i) **Relaxed Regulations regarding Investment in FinTech Companies:** Under the current Banking Act, banks are limited in the extent to which they may engage in non-banking activities and are prohibited, with certain exceptions, from acquiring or holding more than 5 percent (or, for bank holding companies, 15 percent) of the voting rights of a non-banking company. Under the Amendment, banks and bank holding companies will be permitted, subject to approval by the Financial Services Agency, to acquire and hold voting rights exceeding the limits described above in a company that uses IT to engage in business that will contribute to the sophistication of the

banking industry or an improvement in convenience for end users.

- (ii) **Registration Requirement for Operators of Virtual Currency Exchange Businesses:** The Amendment introduces the definition of Virtual Currency¹ and requires an operator of a Virtual Currency Exchange Business² to be registered by the Prime Minister. In addition, in order to prevent money laundering or the financing of terrorism, a registered operator of a Virtual Currency Exchange Business will be required to take certain identity verification procedures, among other steps.

The Amendment mainly affects banks and existing virtual currency exchangers. The provisions of the Amendment are not limited to the items described above but also cover a broad range of other items. Therefore, a company that believes that a certain development in FinTech may create a new business opportunity should carefully consider whether the Amendment may impact its future business.

¹ In short, it is defined as proprietary value (1) that, among unspecified persons, (i) can be used to settle payments for goods and/or services and exchanged with legal currency or (ii) can be exchanged with another Virtual Currency, and (2) that can be transferred using an electronic data processing system.

² In short, it is defined as a business involving the exchange of Virtual Currency to a legal currency or another Virtual Currency.

General

Enactment of an Amendment to the Code of Criminal Procedure, Etc. (May 24, 2016): This Amendment, which introduces a plea-bargaining system, was enacted on May 24, 2016. The system allows that for certain crimes, subject to the consent of the counsel for the suspect, a plea agreement may be reached between the prosecutor and the suspect whereby the prosecutor agrees not to prosecute or to request a light penalty in return for cooperation from the suspect that implicates another person criminally. The system is applicable to certain economic crimes including, without limitation, violations of the Tax-related Acts, the Antimonopoly Act and the Financial Instruments and Exchange Act. The system will come into force within two years from June 3, 2016.

General

Decision on the Enforcement Date of the Partial Revision of the Electricity Business Act (Third Stage) (May 24, 2016): Last year, as part of the third stage of the Electricity System Reform, provisions for the full liberalization of entry into the gas retail market were outlined along with provisions regarding the “legal unbundling” of the electricity transmission and distribution sectors. In relation to such provisions, the Cabinet has decided to approve the Cabinet Order that stipulates that: the enforcement date of the provisions for the full liberalization of entry into the gas retail market is to be April 1, 2017; the acceptance of applications for prior registration filed by new entrants to the gas retail market before launching the full liberalization is to start on August 1, 2016; and the deadline for applications filed by general gas utilities for approval under the Wheeling Service Provisions is to be July 29, 2016.

Labor

Enactment of an Amendment to the Defined Contribution Pension Act (May 24, 2016): This Amendment, which was enacted on May 24, 2016, (i) simplifies the necessary procedures to introduce a defined contribution pension plan (the Simplified Defined Contribution Pension Plan) for companies that have 100 or fewer employees and (ii) enables such companies to make additional contributions for their employees who join an individual-type defined contribution pension plan. The Amendment will come into force within two years from June 3, 2016.

Labor

First Publication of the Name of an Enterprise Engaging in Illegal Overtime (May 19, 2016): Since May 2015, the Ministry of Health, Labour and Welfare has been supervising enterprises engaging in illegal overtime in multiple locations and has publicly disclosed information regarding such entities. On May 19, 2016, the director of the Chiba Labor Bureau revealed the name of an enterprise that was subject to supervision for illegal overtime work in excess of 100 hours per month at multiple locations. It was the first time for a government agency to publicly disclose the name of an enterprise undergoing administrative guidance due to illegal overtime.

Tax

Agreement in Principle on the Tax Information Exchange Agreement with the Republic of Panama (May 23, 2016): This Agreement provides for the effective exchange of information regarding tax matters between tax authorities and is expected to contribute to the prevention of international tax evasion and tax abuse.



JAPAN LEGAL UPDATE

Finance

銀行法等の改正法の成立

平成 28 年 5 月 25 日、情報通信技術の進展等の環境変化に対応するための銀行法等の一部を改正する法律（以下「改正法」といいます。）が成立しました。

いわゆるフィンテック（FinTech）の台頭に代表される IT イノベーションの急速な進展は、決済をはじめとする金融サービス業の今後のあり方に大きな影響を及ぼすものでありとされています。改正法は、このような金融を取り巻く環境の変化に対応し、金融機能の強化を図ることを目的として、銀行法、資金決済に関する法律その他の関係法律を改正するものです。

その主要なポイントは以下の通りです。なお、改正法は、公布日（平成 28 年 6 月 3 日）から 1 年を超えない範囲内において政令で定める日から施行されます。

① **金融関連 IT 企業等への出資の容易化**：銀行法においては、他業禁止の観点から、銀行が一般事業会社の議決権の 5%（銀行持株会社の場合は 15%）超を取得・保有することは原則として禁止されていましたが、改正法においては、銀行又は銀行持株会社は、金融庁の認可を受けた場合、IT 等を活用した銀行業の高度化・利用者の利便の向上に資する業務等を営

む会社の議決権について、上記基準を超える議決権を取得・保有することができるようになりました。

② **仮想通貨の交換業者に対する登録制の導入**：改正法においては、仮想通貨の定義¹を定めた上、仮想通貨交換業²を行う者に対し、内閣総理大臣の登録を受けることを義務付けることとしています。また、仮想通貨を用いたマネー・ロンダリング及びテロ資金供与を防止するため、仮想通貨交換業者に対し、口座開設時における本人確認義務等を課すこととしています。

上記の他にも一連の改正の内容は多岐に亘ります。銀行や既に仮想通貨交換業を行っている会社に加え、今後のフィンテックの進展に伴い、これをビジネスチャンスと捉える事業会社においても、これらの改正が自社の今後の事業に与える影響について、注視していく必要があるものと思われます。

¹ 大要、(1)不特定の者との間で、①商品・役務の代金決済に使用すること及び法定通貨と交換することが可能であるか、又は②他の仮想通貨と交換することができる財産的価値であって、(2)電子情報処理装置を用いて移転することができるもの、と定義されています。

² 大要、仮想通貨につき、法定通貨又は他の仮想通貨との交換等を業として行うこと、と定義されています。

General

刑事訴訟法の改正（平成 28 年 5 月 24 日）

いわゆる司法取引制度の導入等を内容とする刑事訴訟法等の一部を改正する法律が成立しました。同制度は、一定の犯罪について、弁護人の同意を条件に、検察官が被疑者又は被告人との間で、被疑者又は被告人が他人の犯罪事実を明らかにする供述をする代償として、検察官が不起訴や軽い求刑等をする旨の合意をすることを認めるものです。対象となる犯罪には、租税に関する法律違反、独占禁止法違反、金融商品取引法違反等の経済犯罪が含まれます。同制度は、改正法の公布日（平成 28 年 6 月 3 日）から 2 年を超えない範囲内において政令で定める日から施行されません。

General

改正電気事業法（第 3 弾）の一部の施行期日の決定（平成 28 年 5 月 24 日）

昨年、電力システム改革の第 3 段階として電気の送配電部門の法的分離に係る規定を整備するとともに、ガスの小売事業への参入の全面自由化に係る規定が整備されましたが、このたび、ガスの小売業への参入の全面自由化を実施する規定等の施行期日を平成 29 年 4 月 1 日、小売全面自由化に向けたガス小売事業の事前の登録申請開始日を平成 28 年 8 月 1 日とするとともに、一般ガス事業者による託送供給約款の認可申請の期限を平成 28 年 7 月 29 日と定める等の政令が閣議決定されました。

Labor

確定拠出年金法の改正（平成 28 年 5 月 24 日）

従業員数 100 人以下の企業を対象に、確定拠出年金制度の実施に必要な手続きを緩和するとともに（簡易型確定拠出年金制度）、個人型確定拠出年金加入の従業員に対する事業主の追加の掛金拠出を可能にする、確定拠出年金法等の一部を改正する法律が成立しました。上記改正は、改正法の公布日（平成 28 年 6 月 3 日）から 2 年を超えない範囲内において政令で定める日から施行されます。

Labor

違法な長時間労働を行っていた企業名を初公表（平成 28 年 5 月 19 日）

厚生労働省では、平成 27 年 5 月から、複数の事業場で違法な長時間労働を行う企業については是正指導の上その旨を公表することとしました。今般、千葉労働局長は、複数の事業場で一か月当たり 100 時間を超える違法な時間外・休日労働を行った企業に対し是正指導をした旨を、実名とともに公表しました。行政指導の段階で違法な長時間労働を行った企業の実名を公表するのは、これが初めての事例です。

Tax

パナマ共和国との租税情報交換協定について実質合意（平成 28 年 5 月 23 日）

同協定は両税務当局間における実効的な情報交換について規定するものであり、国際的な脱税及び租税回避行為の防止に資することになります。