

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条第1項

【提出先】 近畿財務局長

【提出日】 平成25年10月25日

【事業年度】 第16期(自 平成24年8月1日 至 平成25年7月31日)

【会社名】 株式会社ファーマフーズ

【英訳名】 Pharma Foods International Co., Ltd.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 金 武祚

【本店の所在の場所】 京都市西京区御陵大原1番地49

【電話番号】 (075)394-8600(代表)

【事務連絡者氏名】 総務部部长 新谷 義信

【最寄りの連絡場所】 京都市西京区御陵大原1番地49

【電話番号】 (075)394-8600(代表)

【事務連絡者氏名】 総務部部长 新谷 義信

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所  
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

## 第一部 【企業情報】

## 第1 【企業の概況】

## 1 【主要な経営指標等の推移】

提出会社の経営指標等

| 回次                                 | 第12期      | 第13期      | 第14期      | 第15期      | 第16期      |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 決算年月                               | 平成21年 7月  | 平成22年 7月  | 平成23年 7月  | 平成24年 7月  | 平成25年 7月  |
| 売上高 (千円)                           | 734,098   | 959,103   | 1,006,661 | 1,225,029 | 1,524,506 |
| 経常利益(損失) (千円)                      | 199,675   | 18,163    | 32,417    | 122,944   | 310,289   |
| 当期純利益(損失) (千円)                     | 207,576   | 15,246    | 46,602    | 60,034    | 269,346   |
| 持分法を適用した場合の投資利益(損失) (千円)           | 3,160     | 22,907    | 12,434    | 24,688    | 1,740     |
| 資本金 (千円)                           | 1,563,299 | 1,563,299 | 1,563,299 | 1,563,299 | 1,564,299 |
| 発行済株式総数 (株)                        | 58,750    | 58,750    | 58,750    | 58,750    | 58,800    |
| 純資産額 (千円)                          | 2,291,876 | 2,311,989 | 2,294,006 | 2,375,124 | 2,665,666 |
| 総資産額 (千円)                          | 2,650,328 | 2,461,513 | 2,413,906 | 2,794,330 | 3,068,951 |
| 1株当たり純資産額 (円)                      | 39,010.66 | 39,353.02 | 39,046.91 | 202.14    | 226.67    |
| 1株当たり配当額<br>(うち1株当たり<br>中間配当額) (円) | ( )       | ( )       | ( )       | ( )       | ( )       |
| 1株当たり当期純利益<br>金額(損失) (円)           | 3,533.22  | 259.52    | 793.23    | 5.11      | 22.92     |
| 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益<br>金額 (円)    |           | 259.05    |           | 5.10      | 22.90     |
| 自己資本比率 (%)                         | 86.5      | 93.9      | 95.0      | 85.0      | 86.9      |
| 自己資本利益率 (%)                        | 8.60      | 0.66      | 2.02      | 2.57      | 10.69     |
| 株価収益率 (倍)                          |           | 93.2      |           | 34.8      | 21.7      |
| 配当性向 (%)                           |           |           |           |           |           |
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー (千円)          | 129,344   | 32,823    | 18,782    | 179,261   | 16,763    |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー (千円)          | 398,777   | 295,392   | 4,674     | 39,976    | 547,501   |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー (千円)          | 25,291    | 37,580    | 20,086    | 199,202   | 202       |
| 現金及び現金同等物の<br>期末残高 (千円)            | 677,687   | 311,625   | 263,531   | 593,715   | 1,201,877 |
| 従業員数<br>(外、平均臨時雇用者<br>数) (人)       | 33<br>(5) | 28<br>(5) | 25<br>(4) | 30<br>(4) | 31<br>(4) |

(注) 1. 当社は連結財務諸表を作成しておりませんので、連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

3. 第12期及び第14期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額及び株価収益率については、当期純損失を計上しているため記載しておりません。

4. 平成25年8月1日を効力発生日として、普通株式1株につき200株の割合で株式分割を行いました。このため、前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益金額(損失)及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額を算定しております。

2 【沿革】

| 年月       | 事項  |
|----------|---|
| 平成9年9月   | 機能性食品素材の開発・販売等を目的として、京都府久世郡久御山町に資本金10,000千円にて株式会社ファーマフーズ研究所を設立。   |
| 平成11年4月  | 京都市下京区に本社移転。  |
| 11月      | 京都市南区に本社移転。   |
| 平成12年10月 | 韓国での営業展開等を目的として、PharmaBio Co., Ltd.を韓国に設立(当社持株割合50%)。   |
| 平成13年5月  | ヘリコバクター・ピロリ鶏卵抗体「オボブロン™」を発売。   |
| 9月       | ギャバ含有素材「ファーマギャバc」を発売。   |
| 平成15年10月 | カテキン素材「ファーマフーズおいしいカテキン™」を発売。  |
| 平成16年7月  | PharmaBio Co., Ltd.を100%子会社化。   |
| 8月       | 国内営業強化のため東京都台東区に東京事務所を開設。   |
| 10月      | 社名を株式会社ファーマフーズに変更。  |
| 平成17年3月  | - リポ酸含有素材「ファーマリポ酸™」を発売。   |
| 平成18年5月  | バイオメディカル部門の開発拠点として京都府木津町に京阪奈研究所を開設。   |
| 6月       | 東京証券取引所マザーズに株式を上場。  |
| 9月       | 京都市西京区に本社移転。  |
| 10月      | 卵白ペプチド「ランペップ™」を発売。  |
| 平成19年4月  | 鶏卵抗体による血液浄化療法分野での研究開発事業と検査薬・試薬分野への事業の展開を目的として株式会社広島バイオメディカルを設立(当社持株割合49%)。  |
| 4月       | 東京事務所を東京都港区に移転。   |
| 5月       | PharmaBio Co., Ltd.をPharma Foods Korea Co., Ltd.に名称変更。  |
| 7月       | Pharma Foods Korea Co., Ltd.株式を一部譲渡し、当社持株割合40%とする。  |
| 平成20年4月  | インドでの営業展開等を目的として、YMC India(Pvt.)Ltd.へ出資(当社持株割合10%)。   |
| 11月      | 東京事務所(現 東京営業所)を東京都千代田区に移転。  |
| 平成21年6月  | 中国での製品販売促進のため中国北京市に北京駐在員事務所を開設。   |
| 平成22年2月  | L S I 部門での受託研究業務を推進すべく、L S I 事業部を設置。  |
| 平成22年9月  | 中国で葉酸たまごビジネスを開始。  |
| 平成24年2月  | 通信販売事業を開始。  |
| 平成24年7月  | 韓国・東部グループとの合弁会社 東部ファーム P F I 株式会社(Dongbu Farm PFI.Co.,Ltd.)を韓国に設立(当社持株割合49%)。<br>ヒアルロン酸産生促進成分「iHA®」を発売。<br>ベナート株式会社へ出資(当社持株割合33.3%)                     |
| 平成24年8月  | 通信販売ブランド「タマゴ基地」を開設し、「iHA®」配合サプリメント「タマゴサミン」を発売。  |
| 平成24年10月 | ベナート株式会社の株式を一部譲受し、当社持株割合50%とする。   |
| 平成25年9月  | ベナート株式会社にて、太陽光発電システムによる売電開始。<br>日本ペットフード株式会社及び韓国・Pulmuone Health & Living Co.,Ltd.と合弁会社シーエイエフ株式会社(CAF Co.,Ltd.)を韓国に設立(当社持株割合30%)<br>株式会社広島バイオメディカルを吸収合併 |

### 3 【事業の内容】

#### (1) 当社の概要について

当社は、機能性食品素材(主な製品：鶏卵抗体(IgY(注1))、ギャバ、ボーンペップ、ランペップ、葉酸たまご等)の、生理機能探索、応用研究及び販売を基盤収益事業としており、また一方でバイオメディカル部門として次世代を担う新たな製品の開発を進めていくことを経営の基本方針としております。また、当社機能性素材を配合した最終商品を消費者に販売する通信販売事業の展開を開始しております。

医薬品は治療を目的としますが、食は栄養だけでなく、疾病の予防と健康維持の機能を担っています。生活習慣の多様化や高齢化が進み、21世紀には「予防」がますます重要になります。

「医薬」(Pharmaceuticals)と「食」(Foods)の融合からなる「ファーマフーズ(Pharmafoods)」を目指し、健康維持と生活の質の向上に役立つ機能を持つ食品素材の開発を創造しています。

当社では「やさしいバイオ」をメインコンセプトに「免疫・老化・神経」という3つの機能に注目し、身近な食品素材からこれら機能に作用する製品の開発をすすめております。その中でも、既に生産システムが確立している鶏卵に着目し、その特性を生かした商品開発をすすめております。また、研究開発・開発営業に対しては、一貫した体制を整えておりますが、製造については、研究部門の強化、資金の効率的な運用を考慮し外部委託による製造管理体制をとっています。

#### (2) 現在の事業内容について

当社の事業は、単一セグメントですが、機能性素材部門、機能性製品部門、バイオメディカル部門、LSI(ライフ・サイエンス・インフォメーション)部門の4つの事業部門を有しております。

##### 機能性素材部門

当社では、食品分野を中心として各種の機能性素材を販売しております。

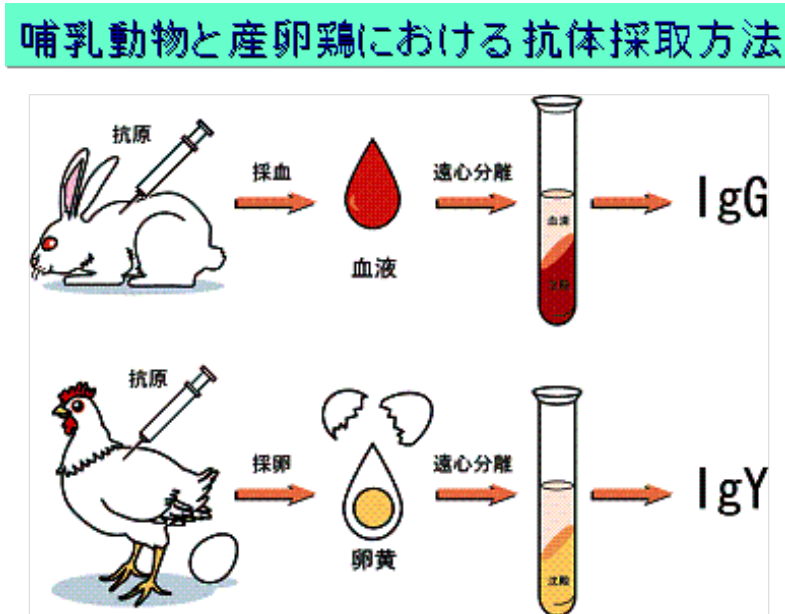
主な製品は次のとおりであります。

鶏卵抗体(IgY)(製品名：オボブロン™)

鶏卵抗体技術は鳥類固有の免疫システムを利用したバイオテクノロジーであります。

通常、抗体の産生には、哺乳動物を用いて血中に抗体を産生させ、その血液を採取・精製する方法や、動物細胞を利用してタンク培養により抗体を産生させる方法が一般的です。それに対して、当社では、鳥類の血液中に産生された抗体が卵に移行するという鳥類特有の免疫システムを利用し、鶏にタンパク・微生物等(抗原)を過免疫(注2)することで、鶏卵中に特異タンパク(鶏卵抗体、IgY)を産生させるものです(図1参照)。当社では、鶏卵抗体の生産システムを確立し、食品・機能性食品から化成品等の分野での利用を可能としました。

[図1]



具体的な製品は、次のとおりです。

1) ヘリコバクター・ピロリ鶏卵抗体(以下、「ピロリIgY」という)

ヒトの胃及び十二指腸に生息するヘリコバクター・ピロリ菌(以下、ピロリ菌)は、日本人の約半数が感染しており、特に40歳以上では70%以上(出典：浅香正博ら、Gastroenterology 102巻,1992年)が感染しているバクテリアの一種で、消化性潰瘍等の発症との関連性(出典：医薬ジャーナル社刊「ヘリコバクターピロリ」原澤茂他)が報告されています。

ピロリIgYは、既に国内・海外で販売実績をあげており、グリコ乳業株式会社から「ドクターPiroヨーグルト」が、韓国・イルトンフーズ社からドリンクタイプのヨーグルト「ケア3(スリー)」が発売されているほか、タブレットで海外へ輸出をしております。

2) インフルエンザ鶏卵抗体

インフルエンザウィルス抗体を開発し、エアコンフィルターやマスク等の化成品用途として販売しております。また、平成24年2月より自社最終製品としてオボプロン配合のインフルエンザ予防関連製品「マケンザX」「マケンザスプレー」を発売しております。

3) 虫歯鶏卵抗体

抗虫歯用途の鶏卵抗体は、国内にてサプリメントとして販売されているほか、国内外乳業メーカー等への営業展開をすすめております。

4) 歯周病バイオフィルム抗体

歯周病バイオフィルム抗体は、日本の成人の約8割が罹患しているといわれる歯周病の一因である歯周病バイオフィルムの形成を抑制するもので、生物系特定産業技術研究支援センターの平成20年度「民間実用化研究促進事業」に採択され、研究開発を行ってまいりました。これまでの研究の結果、歯周病バイオフィルム抗体を配合したガム、トローチなどでの実用化が完了しており、ペット用のオーラルケアガムとして、同素材を配合した製品が「LION(ライオン商事株式会社)」のシリーズ製品より発売されております。

#### 葉酸たまご

葉酸は水溶性ビタミン(B群)の一種で、近年、海外では葉酸と胎児の健全な発育についての重要性が認識されています。アメリカ等では国が推奨葉酸摂取量を増やしたことにより、胎児の先天性脊髄障害である「二分脊椎」の発生率が減少していると報告されております。

当社製品の「葉酸たまご」は、当社のバイオ技術により葉酸を通常卵に比べ高含有させる事に成功した機能性卵です。現在、「栄養機能食品(注3)」として販売しており、菓子・惣菜・パン等の素材としても採用されております。国内では、J全農たまご株式会社の「しんたまご」「赤いしんたまご」のトップブランドに採用され、海外では韓国・ブルムワン社、中国・瀋陽華美蓄禽有限公司の機能性卵にその技術が採用されております。また、東南アジアでの生産に向け、台湾、マレーシアにて営業活動を展開しております。

#### ギャバ(GABA、 $\gamma$ -アミノ酪酸、製品名：ファーマギャバ®)

ギャバは動植物や微生物で生産される非タンパク系のアミノ酸の一つで、脳内で抑制系の神経伝達物質として働くといわれております。当社では、生産面において、ギャバ生産乳酸菌を食品中より分離し、この乳酸菌による醗酵法を用いて生産する方法を確立し、平成13年9月よりファーマギャバを発売しております。

現在、江崎グリコ株式会社との共同研究により「ストレス社会で闘うあなたに」の商品コンセプトのもとにファーマギャバを含有した「メンタルバランスチョコレートGABA」が発売されております。また、海外においては北米・中国・タイを中心とした海外展開をすすめております。

#### ボーンペップ(Bonepep<sup>TM</sup>、卵黄ペプチド)

ボーンペップは骨の成長に関わる素材として開発し、サプリメント用途や乳酸菌飲料等に採用されております。また、ロート製薬株式会社とも共同研究を進め、平成19年4月よりロート製薬株式会社の「セノビック」に採用されております。

海外では、中国において食品素材の認可制度であります新資源食品(注4)の認可を平成20年9月に取得し、営業展開を進めております。

#### ランペップ(RunPep<sup>TM</sup>、卵白ペプチド)

ランペップは卵白タンパクを酵素分解することにより、消化吸収の良い、アミノ酸供給素材として開発されました。大手サプリメントメーカーにより発売の血流改善や運動疲労軽減に関わる製品やダイエット関連製品に同素材が採用されております。

#### iHA®(アイハ)

iHA(アイハ)は関節軟骨細胞の増殖効果、ヒアルロン酸の産生促進効果を有する機能性素材であります。平成24年8月から同素材配合の「皇潤プレミアム」が株式会社エバーライフより発売されております。また、当社通販サイトにて、同素材配合の「タマゴサミン」を発売しております。

#### 機能性製品部門

当社では、機能性素材の研究・開発を主力業務と捉えておりますが、そこから派生した部門として消費者向けの最終製品の企画・製品化にも取り組んでおります。平成24年からは機能性素材の開発で培った技術・ノウハウ等を活かした自社最終製品を販売する通販事業を開始し、自社通販サイトにてiHA配合サプリメント「タマゴサミン」、オボプロン(インフルエンザ鶏卵抗体)配合の「マケンザX」等を発売しております。またOEM事業としてダイエット食品やサプリメント等の企画・販売を国内及び海外においてすすめております。

#### バイオメディカル部門

平成19年4月に設立した株式会社広島バイオメディカルにおいて進めている鶏卵抗体の高度利用研究について、モノクローナル抗体及びヒト化抗体の作製技術を確立しております。この技術を用いて、同社では国内外の大手製薬メーカーから医薬品開発・診断薬目的のための各種抗体受託作製を行い、ニワトリモノクローナル抗体の事業基盤を構築してまいりました。上記事業活動を大手製薬メーカーと共同・提携して進めてきた結果、医薬品としての効果が期待される新たな候補抗体(リード抗体)を作製する段階に至っております。

そこで、同社を平成25年9月30日をもって当社へ吸収合併し、研究開発の更なるスピードアップを図り、シナジー効果を発揮する事で、創薬事業への本格展開を目指してまいります。

#### L S I(Life Science Information)部門

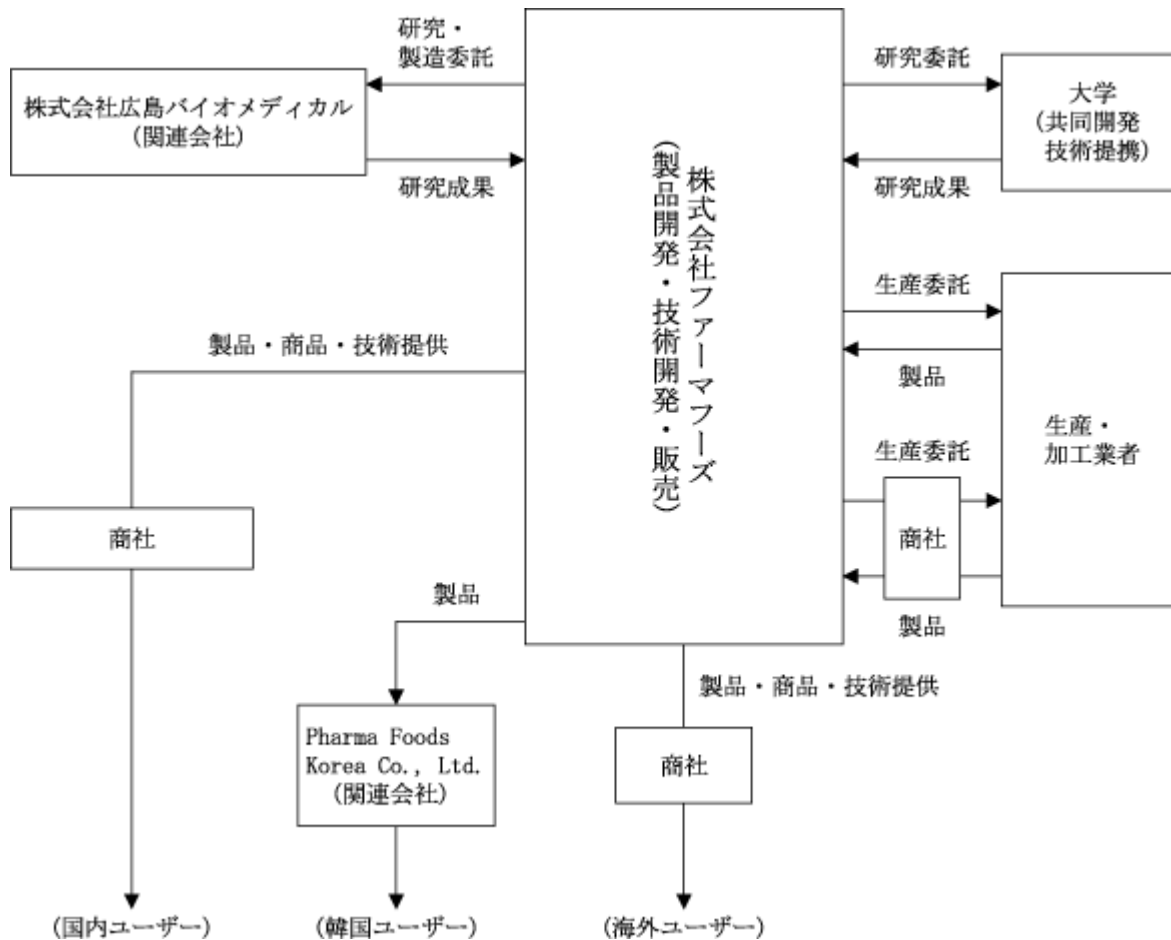
機能性素材全般に関わる研究開発から得られた技術等を基に、食品メーカー・化成品メーカー等より各種素材・製品等に関して受託業務を実施しております。現在では、当社の高い技術力を有効活用するため、L S I事業部を設置し、機能性に関するデータ取得やその分析、各種素材の成分分析、精製品の作成依頼等、食品を中心とした各メーカーの研究開発に対するサポートを実施しております。

当社グループ(当社及び当社の関係会社)は、当社(株式会社ファーマフーズ)及び関連会社4社により構成されており、当社グループの事業の系統図は次のとおりであります。

関連会社であるベナート株式会社の事業は、現在のところ当社が行っております機能性素材事業及び通信販売事業とは直接的な関係がなく、独立した事業となっております。そのため、事業の系統図には含まれておりません。

関連会社である東部ファームPFIの事業は、現在稼働しておりません。そのため、事業の系統図には含めておりません。

[事業系統図]



(注1) IgY

Immunoglobulin Yの略。元来ニワトリの血液中で最も多量に存在する免疫グロブリン。

また、ヒトの免疫グロブリンには分子量などによって分類されるIgM, IgG, IgAなどのクラスがあり、IgGはヒトの血中に最も多量に存在し、細菌やウイルス等に対する生体防御で中心的な役割を担っている。

(注2) 過免疫

通常よりも自然にあるいは人工的に免疫反応が進んだ状態で、動物にウイルスなどを注射して免疫反応を進ませることを指す場合もある。

(注3) 栄養機能食品

厚生労働省が定めている健康の維持等に必要な栄養成分(ミネラル、ビタミン)の補給を主な目的として、摂取する人に対して、特定の栄養成分を含むものとして、定められた基準に従ってその栄養成分について機能の表示をしている食品。

(注4) 新資源食品

中国衛生部(日本の厚生労働省に相当)の施策で、中国国内で食習慣のないものや新技術による食品原料等を製造・販売する前に、事前に認可を必要とする制度。

#### 4 【関係会社の状況】

関連会社は次のとおりであります。

| 名称                           | 住所                       | 資本金            | 主要な事業内容   | 議決権の所有割合又は被所有割合(%) | 関係内容                        |
|------------------------------|--------------------------|----------------|---|--------------------|-----------------------------|
| (株)広島バイオメディカル                | 広島県東広島市                  | 18<br>(百万円)    | 鶏卵抗体のモノクローナル化・ヒト化技術並びにトランスジェニックチキン技術を応用した血液浄化療法用の新素材の開発、販売等 | 43.4               | 当社製品開発を委託している。<br>役員の兼任あり。  |
| Pharma Foods Korea Co., Ltd. | Gangnam-gu, Seoul, Korea | 200<br>(百万ウォン) | 機能性食品素材の販売  | 40.0               | 当社製品を韓国に販売している。<br>役員の兼任あり。 |
| 東部ファームPFI(株)                 | 韓国・江原道 春川市               | 150<br>(百万ウォン) | 機能性食品素材、バイオ素材等の製造、販売等                                       | 49.0               | 役員の兼任あり。                    |
| ベナート(株)                      | 京都市伏見区                   | 90<br>(百万円)    | 自然エネルギー事業   | 50.0               | 資金の貸付及び債務保証<br>役員の兼任あり。     |

#### 5 【従業員の状況】

(1) 提出会社の状況

平成25年7月31日現在

| 従業員数(人) | 平均年齢(歳) | 平均勤続年数(年) | 平均年間給与(円) |
|---------|---------|-----------|-----------|
| 31(4)   | 36.3    | 4.3       | 5,032,269 |

- (注) 1. 従業員数は就業人員(当社から社外への出向者を除き、社外から当社への出向者を含む。)であり、臨時雇用者数(パートタイマーを含みます。)は、年間の平均人員を( )外数で記載しております。  
2. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。  
3. セグメント情報との関連は、単一セグメントであるため記載を省略しております。

(2) 労働組合の状況

労働組合は結成されておませんが、労使関係は円満に推移しております。



## 第2 【事業の状況】

### 1 【業績等の概要】

#### (1) 業績

当事業年度におけるわが国経済は、昨年末の政権交代以降、新政権による経済・金融政策の期待感等から円安や株高が進行するなかで、輸出環境が改善し、消費支出が活発に推移する等、海外景気の下振れ懸念は残すものの、景況感や消費者マインドの回復に明るい兆しがみられ、景気回復へ向けた動きで推移いたしました。

当社を取り巻くバイオ分野及び機能性食品分野におきましても、個人消費が持ち直しに向かう中、健康食品、機能性食品分野に対する関心の高まりも受け、新製品の開発、販売が進むなど活発に推移いたしました。

このような経営環境下において、当社は「医薬と食の融合」というコンセプトに基づき、事業部門を機能性素材部門、機能性製品部門、バイオメディカル部門、及びL S I (Life Science Information)部門と定め、事業活動に取り組んでまいりました。

開発面におきましては、当社の基幹技術である鶏卵抗体応用技術を用いて機能性食品の開発を進めるとともに、化成品、医薬品事業等への展開を見据えた次世代製品の研究開発に注力してまいりました。また、卵がバイオのカプセルであるというコンセプトを基に、卵由来で骨形成、血流改善、ヒアルロン酸産生等の機能を有する食品を開発し、商品化・事業化に取り組んでまいりました。また、新たに鶏抽出物による血栓予防素材の開発を行い、製品化を行いました。

営業面におきましては、機能性素材製品の営業に加え、当社の機能性素材を使用した最終製品を販売する通信販売サイト「タマゴ基地」を立上げ、ラジオ媒体を中心に新規顧客及び定期顧客の獲得に取り組んでまいりました。海外では、これまでの主要市場である韓国、中国、北米に加え、タイ、マレーシア等東南アジアでのビジネスを展開してまいりました。タイでは、最大手の企業グループである「C Pグループ(正大集団)」と提携し、タイ国内でファーマギャバ配合の機能性飲料の上市を予定しております。また、マレーシアにおいては、当社の基幹技術である鶏卵抗体の事業展開を開始し、現地企業と技術移転契約を締結いたしました。この他、中国、北米においても大型ビジネスの構築に取り組んでまいりました。

また、国内におきましては昨秋より関連会社「ベナート株式会社」において、太陽光発電事業へ参入し、今年9月より売電を開始いたしました。

当社は単一セグメントですが、各部門別の概況につきましては、以下のとおりです。

機能性素材部門におきまして、葉酸たまご事業関連では、テーブルエッグとして葉酸たまごを販売しているほか、飼料用サプリメントとして家禽用混合飼料(製品名：ファーマバイオミックス™)を販売しております。国内では、J A全農たまご株式会社から「しんたまご」及び「赤いしんたまご」が販売されております。海外におきましては、韓国、中国において引き続き葉酸たまごが生産されており、ファーマバイオミックスを販売しております。また東南アジアでの生産に向け、台湾、マレーシアにて営業活動を展開しております。

鶏卵抗体(製品名：オボブロン™)につきましては、同製品が採用されているグリコ乳業株式会社の「ドクターPiroヨーグルト」が、発売当初から宅配ルートにて販売されておりましたが、昨年12月から順次全国の一部高級スーパーにて店舗販売が開始されております。また通信販売事業において、鶏卵抗体を配合したインフルエンザ予防関連製品「マケンザX」「マケンザスプレー」を販売しております。

この他、抗歯周病鶏卵抗体配合の犬用オーラルケアガムが、「L I O N」のシリーズ製品から発売されております。また、海外におきましては、韓国で引き続き鶏卵抗体配合のドリンクタイプのヨーグルトがイルトンフーズ社より発売されております。

ギャバ(製品名：ファーマギャバ™)につきましては、国内では同製品が採用されております江崎グリコ株式会社の「メンタルバランスチョコレートG A B A」がリニューアル販売されており、それに伴い売上も好調に推移いたしました。この他、サプリメントメーカー、化粧品メーカー等にも引き続き採用されております。

海外におきましては、北米地域での売上が好調に推移しております。この他、新たな市場として営業活動を進めてきたタイにおいて、新たな機能性飲料の上市に向けて、ファーマギャバの販売を開始いたしました。

ボーンペップ(製品名：BONEPEP™)につきましては、同製品が採用されているロート製薬株式会社の「セノビック」が好調に売上を伸ばしており、それに伴い同社向けのボーンペップの売上も好調に推移いたしました。海外では、韓国最大の乳飲料メーカーであります韓国ヤクルト社から同製品が採用されました「新鮮な一日の牛乳」が引き続き販売されております。中国向けの売上については外交問題の影響も受け、一時輸出中断された事などにより低迷しておりましたが、積極的な営業活動により徐々に取引が回復しております。

ランペップ(製品名:RunPep™)につきましては、血流改善効果、運動疲労軽減効果を持つ同製品を採用した製品が国内大手サプリメントメーカーより販売されております。この他、同素材の機能を活かしたスタミナ用サプリメントが販売されており、同素材の採用が拡大しております。

新規機能性素材「iHA®(アイハ)」につきましては、ヒアルロン酸サプリメント「皇潤プレミアム」に採用され、今期売上実績を大きく上げております。また同素材を使用した製品「タマゴサミン」を当社通販サイトで発売しております。

これらの結果、機能性素材部門全体では、売上高1,050百万円(前期937百万円、前期比12.0%増)と売上を伸ばしました。

機能性製品部門におきましては、従来より展開しておりますOEM事業では、採用商品の見直しや、発注時期の遅れなどにより、前期に比べ売上は若干減少しました。また、通信販売事業では「タマゴ基地」を開設し「iHA」配合のサプリメント「タマゴサミン」等の販売を開始しておりますが、プロモーション活動の本格展開の時期を見直したこと等により、売上高122百万円(前期135百万円、前期比10.0%減)と減収となりました。

バイオメディカル部門におきましては、鶏卵抗体の実用化技術として、検査薬・医療食・メディカルデバイス製品等といった次世代製品の開発を進めております。当事業年度においては、大手製薬メーカーから医薬品開発・診断約目的のための各種抗体受託作製を行い、売上高60百万円(前期45百万円、前期比33.1%増)と順調に売上を伸ばしました。

今後は、関連会社である株式会社広島バイオメディカルを吸収合併し、研究開発の更なるスピードアップと両社の事業を集約化し、シナジー効果により創薬事業の本格展開を図ってまいります。

LSI(Life Science Information)部門におきましては、医薬品メーカー・食品メーカー等から各種素材・製品等に関して分析・効能評価試験等を行っております。当事業年度においては受託研究や成分分析等の受託業務の他、海外への技術移転の案件が大きく貢献し、売上高291百万円(前期106百万円、前期比174.1%増)と大幅な増収となりました。

以上により、売上高は1,524百万円(前期1,225百万円、前期比24.4%増)と大きく増収となりました。売上総利益については、収益性の高い素材売上が好調に推移したことやLSI部門が好調であったこと等により893百万円(前期566百万円、前期比57.1%増)と大幅な増益となりました。販売費及び一般管理費については、676百万円(前期495百万円、前期比36.4%増)となり、この結果、営業利益217百万円(前期70百万円、前期比206.7%増)と大幅な増益となりました。

経常損益では、円安の影響により為替差益を68百万円計上した結果、経常利益は310百万円(前期122百万円、前期比152.4%増)と大幅な増益となりました。

最終損益では関係会社債権放棄損30百万円を特別損失に計上したこと等により、当期純利益269百万円(前期60百万円、前期比348.7%増)となりました。

(2) キャッシュ・フロー

当事業年度における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前事業年度末に比べ608百万円増加し、1,201百万円となりました。

当事業年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動によるキャッシュ・フローは、税引前当期純利益293百万円の計上、減価償却費24百万円の計上、売上債権の増加235百万円、仕入債務の増加32百万円及びその他の負債の減少46百万円の計上等により、16百万円の増加となりました。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動によるキャッシュ・フローは、定期預金の払戻による収入300百万円、投資有価証券の売却による収入154百万円、有価証券の売却による収入200百万円、貸付金の回収による収入45百万円、関係会社長期貸付金の貸付けによる支出93百万円及び関係会社株式の取得による支出17百万円等により、547百万円の増加となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローは、株式の発行による収入1百万円、リース債務の返済による支出0百万円により、0百万円の増加となりました。

## 2 【生産、仕入、受注及び販売の状況】

### (1) 生産実績

当事業年度における生産実績を単一セグメント内の製品群別に示すと、次のとおりであります。

| 製品群        | 当事業年度<br>(自 平成24年8月1日<br>至 平成25年7月31日) |          |
|------------|--|----------|
|            | 金額(千円)                                 | 前年同期比(%) |
| 機能性素材部門    | 488,198                                | 2.9      |
| 機能性製品部門    | 68,316                                 | 18.9     |
| バイオメディカル部門 | 50,451                                 | 21.7     |
| L S I 部門   |  |          |
| 合計         | 606,967                                | 3.4      |

- (注) 1. 金額は生産価格によっております。  
 2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。  
 3. 当社は機能性素材の製造・販売が主要な事業であり、製造にあたっては外部委託での生産を行っております。製造の際に、外部委託工場へ当社で仕入れた原材料を支給する場合がありますが、当社製品の性格上、それらは生産実績に含めて記載しております。なお、金額は、外部委託による委託加工価格及び仕入価格によっております。

### (2) 仕入実績

当事業年度における仕入実績を単一セグメント内の製品群別に示すと、次のとおりであります。

| 製品群        | 当事業年度<br>(自 平成24年8月1日<br>至 平成25年7月31日) |          |
|------------|--|----------|
|            | 金額(千円)                                 | 前年同期比(%) |
| 機能性素材部門    | 40,001                                 | 61.9     |
| 機能性製品部門    | 40,533                                 | 31.7     |
| バイオメディカル部門 |  |          |
| L S I 部門   |  |          |
| 合計         | 80,534                                 | 4.2      |

- (注) 1. 金額は仕入価格によっております。  
 2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。  
 3. 当社は機能性素材の製造・販売が主要な事業であり、製造にあたっては外部委託での生産を行っております。製造の際に、外部委託工場へ仕入れを行った原材料を支給する場合がありますが、当社製品の性格上、それらは生産実績に含めて記載しております。

### (3) 受注金額

L S I 部門等において、一部受託業務を行っておりますが、ほとんどの場合生産に要する期間が短いことや、受注残高も僅少であることから、記載を省略しております。

## (4) 販売実績

当事業年度における販売実績を単一セグメント内の製品群別に示すと、次のとおりであります。

| 製品群        | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |          |
|------------|---|----------|
|            | 金額(千円)                                    | 前年同期比(%) |
| 機能性素材部門    | 1,050,877                                 | 12.0     |
| 機能性製品部門    | 122,051                                   | 10.0     |
| バイオメディカル部門 | 60,321                                    | 33.1     |
| L S I 部門   | 291,255                                   | 174.1    |
| 合計         | 1,524,506                                 | 24.4     |

(注) 1. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

2. 最近2事業年度における主要な販売先及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は次のとおりであります。

| 相手先                         | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) |       | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |       |
|-----------------------------|---|-------|---|-------|
|                             | 金額(千円)                                    | 割合(%) | 金額(千円)                                    | 割合(%) |
| 株式会社鈴木鶏卵G Pセンター             | 196,487                                   | 16.0  | 185,090                                   | 12.1  |
| 株式会社エバーライフ                  | 71,880                                    | 5.9   | 155,435                                   | 10.2  |
| Pharma Foods Korea Co.,Ltd. | 96,870                                    | 7.9   | 121,810                                   | 8.0   |

(注) 上記の金額には消費税等は含まれておりません。

### 3 【対処すべき課題】

当社を取り巻くバイオ分野及び機能性食品の分野におきましては、節約志向・低価格志向等の消費者マインドの冷え込みがひと段落し、徐々に回復へと向かっており、高付加価値の食品に対するニーズも少しずつ増加しつつあります。このような状況の中、当社は当面对処すべき課題として以下の事項に積極的に取り組んでまいります。

#### (1) 海外営業展開、グローバル化にあたり

##### 人材の育成

海外営業展開、グローバル化を推進していくにあたり、社員の語学力向上を図り社内語学教育等を行ってまいります。また海外での事業展開において、必要に応じ国際ビジネスの経験を持つ優秀な人材を適宜採用をしております。

##### 営業拠点

海外営業活動の拡大に伴いまして、現地代理店との販売代理店契約締結、現地営業所の設置、支店の設置、子会社の設立と必要に応じ、段階的に営業拠点の設置を行ってまいります。

##### 生産拠点

生産面につきましては、当面は品質保持の為、国内での製造を続けてまいります。販売規模に応じて海外での現地生産を検討してまいります。

##### 法律対応、特許戦略

法律対応、特許戦略につきましては、現地での法律事務所、特許事務所等の専門家と協力して適宜対応してまいります。

#### (2) 国内営業展開、大手企業での採用に向けて

##### 科学的データの提供

国内大手企業での当社製品の採用にあたり、研究開発活動の精度を高め、営業活動を行う上でより有用となる機能性についての科学的裏付けのあるデータの提供を行ってまいります。

##### 主力製品のライフサイクル長期化

新規採用が開始された製品につきましては、常に市場ニーズを見極め、製品のリニューアルや応用範囲の拡大を図ることにより、ニーズに合った製品を開発し、ライフサイクルの長い主力製品へ育ててまいります。

#### (3) 新規素材の開発にあたり

##### 専門知識を持った人材の確保・育成

当社が扱っている機能性食品等の研究開発は、高度な知識及び経験を有する技術者に依存しております。

今後、新規素材の開発にあたりましては、高度な知識を持った人材の適宜採用及び社内研究体制の整備・強化や大学・製薬会社等の社外協力機関との関係強化を進めることで、社内人材の育成を図ってまいります。

##### 研究開発費

当社では、研究開発による自社製品の開発、製品の新たな機能性の研究等について、様々なネットワークを活用した研究開発型の事業展開を実践しております。その結果、研究開発費は平成24年7月期172百万円(対売上高比14.1%)、平成25年7月期172百万円(対売上高比11.3%)と多額の費用を計上しております。

今後の事業活動を拡大していく上で、研究開発費につきましては、積極的に国や地方公共団体の補助事業の活用を行い、また他社・大学との連携や提携により、研究期間の短縮及び研究開発費の負担軽減に取り組んでまいります。

## 4 【事業等のリスク】

以下に、当社の事業展開上のリスク要因となる可能性があると考えられる主な事項を記載しております。当社として必ずしも事業上のリスクに該当しない事項についても、投資家の判断上、重要であると考えられる事項について、投資家に対する情報開示の観点から積極的に開示しております。

当社は、これらのリスク発生の可能性を認識した上で、発生の回避及び発生した場合の対応に努める方針であります。本株式に関する投資判断は、以下の記載事項及び本項以外の記載事項を慎重に検討した上で行われる必要があると考えております。また、以下の記載は本株式の投資に関連するリスクをすべて網羅するものでなく、これらに限定されるものではありません。

なお、以下の記載事項及び本項以外の記載事項は、特に断りがない限り当事業年度末(平成25年7月31日)現在の事項であり、将来に関する事項は当事業年度末現在において当社が判断したものであります。

### (1) 組織体制に関する事項

#### 特定人物への依存

当社の代表取締役社長である金武祚は、当社設立時からの事業推進者として中心的な役割を担っております。同氏は、平成11年11月に当社代表取締役社長に就任しておりますが、当社設立以前は食品会社研究所長や韓国・高麗大学教授等を歴任するなど20年以上に亘り機能性食品業界での経験を有しております。

現在、当社におきましても経営方針や事業戦略全般の策定、学会・食品業界・医薬品業界等との人脈とそれらに付随した営業力などで重要な役割を果たしており、同氏に対する依存度は高いものがあります。

当社では、会社組織としては小規模ながら組織的な対応の強化をすすめ権限委譲や人員の拡充をはかっておりますが、何らかの理由により同氏の業務の遂行が困難となった場合には事業運営等に重大な支障が生じる可能性があります。

#### 小規模組織であることについて

当社は平成25年7月31日現在、取締役4名、監査役3名、従業員31名(パート4名を除く)と組織としては小規模であり、内部管理体制も組織規模に応じたものとなっております。今後、事業の拡大に伴い人員の拡充及び内部管理体制の一層の整備強化を図る方針ですが、現在は限定された人員に依存しているため、役職員に業務遂行上の支障が生じた場合あるいは役職員が社外流出した場合等には、代替要員の不在、事務引継手続の遅延などの理由から当社の事業運営に支障が生じる可能性があります。

#### 人員の確保について

当社の事業拡大にあたっては、当社事業に関する食品・化成品等の専門的な知識・技能を有する研究員を確保することが不可欠であります。今後も事業拡大のため、共同研究を実施している各大学との人事交流面での連携、人材募集のフォーラム等への参加や社内教育の充実、また、様々なインセンティブプランを設けるなどにより、積極的に優秀な人材確保のための努力をいたしますが、人員計画が予定通りに進むとは限りません。人材の確保が順調に進まない場合には、当社業績に影響を与える可能性があります。

(2) 営業展開に関する事項

ビジネスモデルの変更の可能性について

当社では会社設立以来、研究開発に主軸をおいた経営形態を実践してまいりましたが、国内・海外のいずれの市場とも、目標とする可能性の一端を達成しているに過ぎません。そのため、販売実績・販売期間とも限られたものがあり、技術開発の進捗状況、事業展開の広がりといった内部要因だけでなく、食品衛生法等の法令の改正や機能性食品業界の市場情勢等の外部要因によっても当社の今後の業績に影響を与える可能性があります。当社では、技術開発をベースにした事業展開の広がりにより上記リスクの回避に努めますが、検査薬・医療食・メディカルデバイス製品などの開発を開始するなど、現在の事業内容と異なる分野への進出を図り、より積極的な戦略の実践を進める方針であるため、現在のビジネスモデルに変更が生じることも考えられます。そのため、当社が事業展開の広がりや外部要因に適合したビジネスモデルを構築することができなかつた場合には、当社の事業運営に支障が生じる可能性があります。

特定取引先に対する依存度が高いことについて

当社では、会社設立当初より国内・海外の食品会社、健康食品会社、製薬会社等への営業展開を積極的に行い、当事業年度における期中取引金額1,000千円以上の販売先は国内56社、海外12社となっております。ただし、直近における主要取引先に対する売上高の内訳は下表のとおりであり、当社製品の多様化や機能性食品業界における嗜好性の変化等により、各取引先毎の売上高は変動し、その依存度も変化しております。今後も継続的・安定的な成長を図るべく営業活動を展開する方針ですが、必ずしもこうした営業活動が取引実績につながるとは限らず、当社の想定どおりに取引先の分散化・安定化を確保できなかった場合、当社業績に悪影響が生じる可能性があります。

| 相手先                         | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月 31日) |       | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月 31日) |       |
|-----------------------------|--|-------|--|-------|
|                             | 金額(千円)                                     | 割合(%) | 金額(千円)                                     | 割合(%) |
| 株式会社鈴木鶏卵G Pセンター             | 196,487                                    | 16.0  | 185,090                                    | 12.1  |
| 株式会社エパーライフ                  | 71,880                                     | 5.9   | 155,435                                    | 10.2  |
| Pharma Foods Korea Co.,Ltd. | 96,870                                     | 7.9   | 121,810                                    | 8.0   |
| 三菱商事株式会社                    | 55,209                                     | 4.5   | 89,449                                     | 5.9   |
| 三菱商事フードテック株式会社              | 41,105                                     | 3.4   | 73,047                                     | 4.8   |

(注) 1. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

2. 当社は機能性食品素材をメーカー等に販売しているため、当社製品を採用した主力取引先製品の販売動向、主力取引先との取引条件の見直しあるいは主力取引先における販売計画の変更等により、当社の業績に影響が生じる可能性があります。

新製品販売動向の業績への影響について

機能性食品は消費者の嗜好に影響を受けやすく、そのライフサイクルは比較的短い傾向にあります。当社では会社設立以来、安定的・継続的な経営を維持すべく研究開発に主軸をおきながら機能性素材製品の開発と販売を進めてまいりました。その結果、鶏卵抗体、ギャバ、カテキンの既存製品に続きまして、近年ではボーンペップ、ランペップを発売等、製品ラインナップの拡充に努めてまいりました。また、従来から発売しております葉酸たまごもアイテム数を増加するなどしてマーケティングの拡充を図りました。当社では今後も新製品の開発と、製品応用分野の拡大を目指した事業展開を進める方針であります。計画通りに新製品の開発が進まなかつたり、製品応用分野への拡大ができなかつた場合、あるいは新製品の販売動向が期待通りに進まなかつた場合、当社の業績に影響が生じる可能性があるほか、ビジネスモデルにも変更が生じる可能性があります。

競合について

当社では製品の開発・発売に関しては、製品の品質・価格、生産方法の知的財産権などで他社製品に対して優位性をもった製品を開発し、今後の成長性と高い収益性を実現すべく事業展開をすすめてまいりましたが、食品メーカー、製薬メーカーや化学品メーカー等がその一部門または子会社を通じて機能性食品分野での事業展開を



拡大することや、新たに事業展開を開始するなどにより、一層、競合関係が激化することが推測されます。当社では今後も明確に他社との差別化が図れる分野、収益性の高い分野、競合が少ない分野などにターゲットを絞った戦略的な経営をすすめる方針ですが、競合他社が同様の製品を当社よりも先に開発・販売したり、あるいは当社よりも優れた製品を開発・販売した場合には、当社業績に悪影響を与える可能性があります。

### (3) 生産体制及び生産管理に関する事項

#### 委託生産に伴うリスクについて

当社は機能性食品の新しいビジネス形態を構築すべく、研究開発部門とマーケティング・営業部門で社内体制の整備・拡充を図りつつ、生産方法に関する知的財産権の確保、製造方法・生産工程の確立や衛生管理面の確認等は当社が行う一方で、取扱製品の生産は社外の協力工場に委託をする経営体制を敷いております。そのため安定供給できる生産委託先の確保が当社にとって主要な経営課題のひとつであり、当社では、生産の外部委託により生じ得る製品の安定供給や製品の品質確保といった様々なリスクを回避するため、当該協力工場の生産能力や生産管理体制の整備等に関する事前調査、秘密保持に関する契約の締結、継続的な情報交換による状況確認や、複数の委託協力工場の選定等により、万が一に備えた体制の整備を図っております。また、製品毎にその製品に最適当該協力工場を選定しているほか、新製品の発売及び既存製品の増産に対しては、十分な対応ができるように事前に当該協力工場の調査・確認を実施しておりますが、計画通りに取引先の需要に応じた製品を適時安定供給できるという保証はありません。何らかの理由で既存の生産委託先での生産が中止された場合、速やかに代替先を確保できるという保証もありません。

当社では今後もかかるビジネス形態による経営体制を継続する方針であり、外部委託生産会社との関係変化あるいは協力工場を起因とする問題等の発生により、製品の製造遅延・停止などが生じ、当社業績に悪影響を与える可能性があります。

#### 衛生管理上の問題発生の可能性について

当社の事業分野である食品、健康食品等は、食品衛生法に基づいた衛生管理が求められており、当社及び外部の生産委託工場でもそれら法令等を遵守した施設の整備、器具・容器包装資材の管理や製造工程等の管理運営を行っております。近年、「食の安全性」に関する消費者の視点が一層厳しくなっているため、当社でも衛生管理を経営の重要課題の1つとしております。当社では衛生管理上の問題発生を防ぐべく、生産委託工場との情報・連絡の徹底、製造工場への立ち入り検査の実施、製造工程途中での抜き取り検査の実施、完成製品の規格化と安全性試験の徹底などにより衛生管理面の強化を図っておりますが、予見できない衛生管理上のトラブル等により当社事業に影響が生じる可能性があります。

### (4) 研究開発に関する事項

#### 研究開発費が多額であることについて

当社では、会社設立以来、研究開発による自社製品の開発、製品の新たな機能性の研究等について、社内・社外に関わらない様々なネットワークを活用した研究開発型の企業形成を実践してまいりました。その結果、研究開発費は平成24年7月期172百万円(対売上高比14.1%)、平成25年7月期172百万円(対売上高比11.3%)と多額の費用を計上しております。研究開発事業の選択・開始にあたっては、その研究内容が実用化した際の市場性、実用化までの期間、実用化の可能性、投下資金等について多面的な検討を行っております。しかし、既存の主力事業であります機能性素材部門における新規素材の開発や、既存製品においても大学等との共同研究による機能性に関する研究を実施し、また、新たな事業展開として検査薬・医療食・メディカルデバイス製品などの次世代製品の開発をすすめており、そうした次世代製品に対する開発は、開発期間の長期化や研究開発費負担のさらなる拡大をもたらすため、研究開発の成否リスクが一層高まる可能性があります。

当社では、研究開発活動の事業化可能性やその開発段階等を踏まえ開発事業の開始・継続を検討した上で、社内研究体制の整備・強化や大学・製薬会社等の社外協力機関との関係強化をすすめることで、かかるリスクの回避に努めますが、研究開発活動が計画通りに進む保証はなく、現在実施中の研究開発活動から必ずしも期待通りの効果を得られるという保証もないため、全ての研究内容が当社業績に対して寄与するものではありません。

#### 技術革新について

近年バイオ関連業界の技術進歩はめざましいものがあります。また、国立大学等の独立行政法人化やTLO(技術移転機関、Technology Licensing Organization)を通じた大学等の知的財産権の活用などの動きも見られ、それに併せて技術開発力のある大学発のバイオベンチャー企業も多数輩出されています。当社では、開発初期の

段階からマーケティング・開発の両面に亘った検討を行い、また、外部協力者との積極的な共同研究や、事業の選択と集中を実践することで、開発の企画段階から製品の上市までの時間短縮を進めることにより事業成功の確率の向上を図っております。また、現状製品のリニューアルや新製品の開発から次世代の研究開発用範囲の拡大等の異なった世代の開発を進めること、製品の応用範囲の拡大などによって、競合他社の技術進歩に対して、リスク分散を図ることを実践しております。

しかし、今後、必ずしも本戦略が予定通り進む保証はなく、他社の技術革新の進捗状況によって当社の研究成果が陳腐化することなどにより、当社の事業戦略や業績等に影響を与える可能性があります。

#### 次世代製品の開発について

当社では、会社設立以来、研究開発主導型の企業経営を行い、食品分野を中心に機能性素材の開発を実施してまいりました。現在、当社では、それら機能性素材の開発で培った技術をベースとして、検査薬・医療食・メディカルデバイス製品などの次世代製品の開発における基礎研究を開始しております。医薬品開発等の創薬事業やメディカルデバイス製品開発等の医療関連事業は、薬事法に基づく臨床試験の実施や、医薬品としての効果・効能や安全性も含めた試験等が必要となることから、食品関連の素材開発に比べて長期に亘る開発期間と多額の研究開発投資が必要となります。一般に創薬事業及び医療関連事業は成否リスクが高く、また、現在のところ当社にはそれら事業についてのノウハウ・開発実績がないことから、事業推進にあたっては研究内容が実用化した際の市場性、実用化までの期間、実用化の可能性、投下資金等について多面的な検討を行い、かかるリスクの回避に努めますが、研究開発活動が計画通りに進む保証はなく、必ずしも期待通りの効果を得られるという保証もないため、全ての研究内容が当社業績に対して寄与するものではありません。

#### (5) 関連会社に関する事項

当社では、「再生可能エネルギーの固定価格買取制度」の導入に伴い、自然エネルギーを利用した新規ビジネスの機会が生まれている事を背景に、当社の中核技術であるバイオテクノロジーと自然エネルギーを融合した新たなビジネスモデルの創設を検討してまいりました。

このような中、パートナー企業の株式会社京都福田等と関連会社ベナート株式会社を設立し、太陽光発電事業を開始いたしました。当該事業の出力規模は約4.5メガワットで京都府内で最大規模となっており、総投資額は12億円となっております。売電収入を基盤事業として、早期での投資資金の回収を図り、数年後には当社のバイオテクノロジーと自然エネルギーを融合した新規ビジネスを創出を視野に入れております。

当社では、ベナート株式会社における設備資金のための金融機関借入金に対し全額の債務保証をしております。また、直接取引として資金の貸付を行っております。そのため、太陽光発電事業者としてパネルメーカー保証や損害保険への加入等、万全のリスク対策をとっておりますが、法令の改正や不測の事態が発生した場合には、当社の業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。

#### (6) 社外要因に関する事項

##### 鳥インフルエンザ、SARS等の被害を受ける可能性について

近年になり国内では鳥インフルエンザの発生、またSARS等の病原体による人身への被害が報告されております。当社では現在、食品及び健康食品に関わる分野を主軸にした国内・海外への事業展開を行っておりますが、新種の病原体の蔓延等により販売・製造の両面で事業遂行上支障が生じる可能性があります。尚、鶏卵、鶏肉を食べることにより、鳥インフルエンザウィルスが人に感染することは世界的にも報告されていません。

##### 海外の経済、法制、政策等の影響を受けることについて

当社では会社設立当初より、営業・開発の両面にわたり海外提携先・取引先の開拓及び関係強化に努めてまいりました。その結果、韓国・台湾・中国・米国・タイでの継続的な取引関係の構築を実践しております。海外進出の際には、該当国の市場性、取引先の選定等だけでなく、経済・政治情勢、法制面などを検討した上で、営業戦略を推進しておりますが、当該国の経済、法律、政策等により取引関係が中断するなどのため、当社の業績に影響が出る可能性があります。

#### 為替相場の変動について

当社の海外に対する売上高比率は平成24年7月期19.8%、平成25年7月期33.4%と売上高に占める割合が高くなっております。当社における海外取引は、大半が円建て、一部を外貨建てにより取引しております。円建てによるものは、通常は為替の変動が業績に影響を及ぼすことはありませんが、急激な円高となった場合、円建ての販売先にとって当社からの販売価格が高騰することとなるため、当社に対して価格引き下げ要求が行われる可能性があり、当社の業績に影響が出る可能性があります。また、外貨建てによるものは、換算時の為替レートにより円換算後の価値が影響を受け、当社の業績に影響が出る可能性があります。

#### 機密保持に関するリスクについて

当社では、研究開発活動を主力においた事業展開をすすめるなかで、生産方法に関するノウハウ等の営業秘密の管理が重要であると認識しております。当社では、社内での機密情報管理の徹底を図っておりますが、当社の事業には、大学・企業などとの共同研究や外部協力工場への生産委託など、当社開発技術に関して外部協力機関との関係強化が必須であることから、全ての機密情報について漏洩が防止できるという保証はありません。外部協力機関への情報開示にあたっては機密保持契約を締結するなどの方法によって、機密情報の漏洩防止に努めておりますが、かかる問題を完全に回避することは困難で、営業秘密が漏洩された場合には、当社の業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (7) 食品衛生法や農林物資の規格化及び品質表示の適正化に関する法律(JAS法)等の規制について

当社は、現在、機能的食品素材の開発・販売を主力に事業展開を進めており、その製造や販売にあたっては、JAS法等の規制を受けております。当社では、当社及び外部委託生産会社等により、それら法令に従った取り扱いがなされるよう所轄の保健所等に対する届出、各種許可事項の申請や許可の取得ならびに製品に関する表示の確認等を実施しておりますが、食品衛生法に違反した場合には、営業許可の取り消しや営業許可の更新が認められないなど、当社事業に支障が生じる可能性があります。当社では、かかる事態を回避すべく、当社及び外部委託生産会社等について衛生管理面の検査の実施や各種届出・許可の確認等を行っておりますが、法令の改正等に対応するため新たな費用が発生した場合や、不測の事態が発生した場合に当社の対応が出来なかったり、また、その対応が遅れた場合等には、当社の業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。

#### (8) 知的財産権に関する事項

##### 特許が成立しないリスクについて

当社では研究開発により得られた成果(発明)を特許情報部にて取りまとめ、戦略的な特許出願を行っております。その結果、平成25年7月31日現在で23件(国内出願中10件、国内登録11件、海外(韓国)登録2件)の特許を出願・登録し、今後、一層、知的財産権の確保のため、新規出願並びに出願済特許の登録の増加を図っていく方針であります。しかしながら、当社が出願した全ての特許が登録されるとは限らず、また、期間満了などにより消滅した場合には、当社の業績に影響を及ぼす可能性があります。

また、特許が成立した場合でも、当社の技術を超える技術が他社によって開発され、当社の特許が競争力を失う可能性があることや、競合他社により当社特許が侵害されるなどの不測の事態が発生した場合には、当社の業績に重大な影響を及ぼす可能性があります。

##### 他社の知的財産権等の侵害について

当社と同様の事業展開を実施している他社も多数の特許権等の知的財産権を有しております。当社では、当社が他社の知的財産権に抵触することのないよう、社内での調査や弁理士事務所等を通じた調査・確認を適宜実施し、事業展開並びに特許戦略の決定判断をしておりますが、当社は多岐にわたる研究開発活動や事業展開を推進していることから、知的財産権に関して訴訟・クレームが発生しないという保証はありません。

現在、当社事業に関して知的財産権についての第三者との間での訴訟やクレームの発生の認識はしていません。しかしながら、研究開発を主力とした事業を展開する当社において、知的財産権の侵害等に関して全ての問題発生を回避することは困難であり、かかる問題が発生した場合には、他社への損害賠償金やロイヤリティーの支払い、差止請求などによりに当社の事業展開に支障がでる可能性があり、その結果、当社の業績及び財政状態に重大な影響を及ぼす可能性があります。

(9) 資本等施策に関する事項

ストックオプションについて

当社の取締役及び従業員の当社業績向上に対する意欲や士気を高めること等を目的として、また、社外のコンサルタントの当社に対する参画意識を高めることにより当社の業績向上を図ること等を目的として、旧商法第280条ノ20及び第280条の21の規定に基づき、平成17年6月7日開催の臨時株主総会において発行の承認を受け、当社役員、従業員及び社外顧問等の社外協力者に対して新株予約権を発行しております。

これらの新株予約権は平成25年7月31日現在、合計で248株となり、発行済株式総数及び新株予約権等の潜在株式の合計の0.4%に相当しております。これらの新株予約権の行使が行われた場合には、当社の1株当たりの株式価値が希薄化することで、株式の需給バランスの変動が発生し、株価の一時的な変動・下落要因となる可能性があります。当社では今後も優秀な人材の確保のため、ストックオプションも含めた役職員等の意識向上の施策を実施する方針であります。

配当政策について

当社では会社設立以来現在に至るまで事業資金の流出を避け、内部留保の充実に努めるため利益配当は実施していません。今後も研究開発活動を継続することが企業価値の増加につながるものと認識しており、研究開発への積極的な先行投資のための資金確保重視の観点から、当面の間、利益配当は実施しない方針であります。ただし、株主への利益還元については、重要な経営課題であると位置づけており、今後の経営成績や資金状況等を勘案し利益配当を検討する所存であります。

ベンチャーキャピタル及び投資事業組合の当社株式保有比率について

平成25年7月31日現在における当社発行済株式総数は58,800株であり、ベンチャーキャピタル及びベンチャーキャピタルが組成した投資事業組合(以下、「VC等」という)が所有している株式数は500株であり、その所有割合は発行済株式数の0.9%であります。一般的に、VC等の株式所有の目的は、株式公開後に株式を売却しキャピタルゲインを獲得することです。そのため、VC等は今後、当社株式の一部または全部を売却することが想定され、当該株式売却による短期的な需給バランスの悪化から当社株式の変動・下落要因になる可能性があります。

(10) 訴訟事件の発生に関する事項

当社は、韓国の東部ファーム韓農株式会社(以下、「東部ファーム韓農」という。)と合併会社東部ファームPFI株式会社(以下、「東部ファームPFI」という。)を設立し、韓国を拠点としたグローバルビジネスを展開するべく事業を進めてまいりましたが、事業運営の方針の違い等により、共同での会社運営が出来ないと判断いたしました。そのため、東部ファーム韓農社及び東部ファームPFIに対し、平成24年6月8日に締結した合作投資契約等が存在しないことについて京都地方裁判所に提訴いたしました。

一方で、東部ファーム韓農側より、契約不履行として違約金の請求がソウル中央地方法院へ提訴されております。当社といたしましては東部ファーム韓農の請求には理由がないものと考えておりますので、当社の正当性を主張していく所存です。しかしながら、東部ファーム韓農側の主張が認められた場合には、当社業績及び財政状態に重大な影響を及ぼす可能性があります。

## 5 【経営上の重要な契約等】

当社の事業展開上の重要な契約は以下のとおりであります。

### (1) 製品の製造に関する契約

#### 食品及び化粧品用途の鶏卵抗体の製造・販売に関する契約

|        |   |
|--------|---|
| 契約書名   | 売買基本契約書、覚書  |
| 契約先    | 株式会社ゲン・コーポレーション(現 株式会社イーダブルニュートリション・ジャパン)                                   |
| 契約締結日  | 平成16年2月2日、平成17年2月7日   |
| 契約期間   | 平成16年1月1日から平成25年12月31日まで  |
| 主な契約内容 | 当社の発注内容に基づいて株式会社ゲン・コーポレーションが商品を製造し、当社が当該商品を同社より仕入れて、日本・韓国・台湾を含むアジア地域で販売を行う。 |

#### ギャバの製造に関する契約

|        |  |
|--------|--|
| 契約書名   | 実施契約書  |
| 契約先    | 京都府  |
| 契約締結日  | 平成18年11月17日、平成23年4月1日  |
| 契約期間   | 平成23年4月1日から平成28年3月31日まで(契約期間を延長しようとするときは、その期間満了の3ヶ月前までに協議して定める。)                                     |
| 主な契約内容 | 京都府は、京都府と当社が共同で特許出願を行ったギャバ生産能を有する乳酸菌、及びそれを使用した食品の製造方法について、当社が実施することに同意する。当社は、その対価として売上の一定割合を京都府に支払う。 |

#### ギャバ及びカテキンの製造に関する契約

|        |  |
|--------|--|
| 契約書名   | 製造委託契約書  |
| 契約先    | 播州調味料株式会社、株式会社トーメン(現 豊田通商株式会社)   |
| 契約締結日  | 平成18年1月5日  |
| 契約期間   | 平成18年1月5日から平成19年1月4日まで(期間満了の3ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。) |
| 主な契約内容 | 当社製品のギャバ、カテキンに関して株式会社トーメンを通じて播州調味料株式会社に製造を委託する。                          |

### (2) 研究開発に関する契約

#### ロート製薬との鶏卵抗体技術の応用についての共同研究に関する契約

|        |  |
|--------|--|
| 契約書名   | 共同研究に関する基本契約、個別研究契約  |
| 契約先    | ロート製薬株式会社  |
| 契約締結日  | 平成17年9月14日   |
| 契約期間   | 平成17年9月14日から平成20年9月13日まで(期間満了の3ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。)<br>なお、個別共同研究契約は平成17年9月14日から平成19年7月31日まで |
| 主な契約内容 | ロート製薬株式会社と当社は鶏卵抗体技術を応用した素材の開発を目的とした共同研究を行う。ロート製薬株式会社は当社に対して、個別契約に従って研究費を支払う。研究成果は原則として共有し、単独でなされた成果は各々単独の所有とする。    |

(3) 販売に関する契約

三菱商事との販売提携に関する契約

|        |  |
|--------|--|
| 契約書名   | 取引基本契約書、覚書   |
| 契約先    | 三菱商事株式会社   |
| 契約締結日  | 平成16年5月6日、平成17年3月10日   |
| 契約期間   | 平成16年5月6日から平成19年5月5日まで(期間満了の3ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。) |
| 主な契約内容 | 当社が製造・販売する商品について、三菱商事株式会社が国内・海外ともに販売することができる。                            |

ニッセン向け専用商品の開発に関する契約

|        |  |
|--------|--|
| 契約書名   | 業務提携基本契約書  |
| 契約先    | 株式会社ニッセン   |
| 契約締結日  | 平成16年11月5日   |
| 契約期間   | 平成16年11月5日から平成17年11月4日まで(期間満了の1ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。) |
| 主な契約内容 | 当社の素材開発技術と製品化技術を利用し、株式会社ニッセンに対する専用商品の開発・販売並びに食品・化粧品分野に関する情報の提供を行う。         |

鶏卵抗体(オボブロン)の販売に関する契約

|        |  |
|--------|--|
| 契約書名   | 取引基本契約書  |
| 契約先    | グリコ乳業株式会社  |
| 契約締結日  | 平成18年1月20日   |
| 契約期間   | 平成18年1月20日から平成19年1月19日まで(期間満了の3ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。) |
| 主な契約内容 | 当社製品のオボブロン等をグリコ乳業株式会社に対して販売する。   |

(4) パートナーシップに関する契約

中国での製品開発、製造及び販売に関する契約

|        |   |
|--------|---|
| 契約書名   | パートナーシップ契約  |
| 契約先    | 焼津水産化学工業株式会社、大連味思開生物技術有限公司  |
| 契約締結日  | 平成18年10月10日   |
| 契約期間   | 平成18年10月10日から平成21年10月9日まで(期間満了の1ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。) |
| 主な契約内容 | 中華人民共和国(台湾を除く)での新規事業における戦略的パートナーシップにより製品開発、製品の製造及び販売を行う。                    |

技術開発及び国内国外での販売に関する契約

|        |   |
|--------|---|
| 契約書名   | 業務提携契約書   |
| 契約先    | 株式会社ワイエムシイ  |
| 契約締結日  | 平成20年4月1日   |
| 契約期間   | 平成20年4月1日から平成23年3月31日まで(期間満了の3ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。)   |
| 主な契約内容 | 抗体大量精製の効率化と抗体の品質向上に向けた新規クロマト技術の開発及び抗体等の分析技術の開発を行い、これらの技術を背景とした両社の製品レベルの向上、生産コストの削減等に基づく競争力アップによる国内国外での販売網の拡大を目指す。 |

韓国での製品の製造及び販売に関する契約

|        |   |
|--------|---|
| 契約書名   | 合作投資契約書   |
| 契約先    | 株式会社東部韓農  |
| 契約締結日  | 平成24年6月8日   |
| 主な契約内容 | 当社と東部韓農による合弁会社「東部ファームPFI」を設立し、同社を通じて機能性バイオ素材や完成品などの製造及び販売を行う。 |

韓国での製品の製造及び販売に関する契約

|        |   |
|--------|---|
| 契約書名   | 合弁会社設立契約  |
| 契約先    | Pulmuone Health & Living Co.,Ltd.・日本ペットフード株式会社                            |
| 契約締結日  | 平成25年8月30日  |
| 主な契約内容 | 当社とPulmuone社及び日本ペットフード社による合弁会社「シーエイエフ株式会社」を設立し、韓国で機能性ペットフードの輸入・製造・販売等を行う。 |

合併に関する契約

|        |   |
|--------|---|
| 契約書名   | 合併契約                                    |
| 契約先    | 株式会社広島バイオメディカル                          |
| 契約締結日  | 平成25年7月31日                              |
| 効力発生日  | 平成25年9月30日                              |
| 主な契約内容 | 当社を存続会社、株式会社広島バイオメディカル社を消滅会社とする吸収合併を行う。 |

詳細は、「第5 経理の状況 1 財務諸表等 (1) 財務諸表 注記事項 重要な後発事象」に記載の通りであります。

## 6 【研究開発活動】

当社では、研究開発を事業展開上の最優先課題として捕らえており、総役員42人中、9名の博士を含めた研究開発スタッフ18人で実施しております(平成25年7月31日現在)。そのため、当事業年度の研究開発費は、研究開発スタッフの人件費を含めて、172百万円となっております。

組織としては、開発アイテム及びその開発段階によって、担当部毎に研究テーマの分類を行っており、組織的・系統的な研究開発ができる態勢を実践しております。さらに、会社設立当初より、当社社内だけでなく国内・海外の研究開発ネットワークを活用した外部協力者との共同研究を進めております。

### (1) 特許出願等

特許は研究成果を事業化する上で重要な位置を占めることから、当社で得られた研究成果(発明)を特許情報部門にて取りまとめ、戦略的な特許出願を行っています。

### (2) 研究補助金

当社では、平成11年以降、各省庁や京都府、政府機関系の各種公益団体などより、多数の研究補助金(助成金、委託事業を含む)を受けております。研究補助金により研究開発に対する投資額の一部を補うことは、投資リスクの低減とともに、主催機関・大学その他組織等の第三者判断を経ることで、研究テーマの市場性・社会性を判断する基準としても重要であります。

### (3) 研究開発事業

当社では、研究開発主導型のバイオベンチャーとして、機能性食品素材や化粧品素材を開発・販売しておりますが、その中でも特に鶏卵抗体に主眼を置いた研究開発事業をすすめております。

鶏卵抗体は、医薬や診断薬の方面でもさらなる応用が期待できるため、大学薬学部及び各医薬品メーカー、診断薬メーカーなどと、基礎研究を中心に、今後も共同研究を進めていく予定であります。具体的には、鶏卵抗体の応用範囲の拡大には次の要素が重要であり、それらの拡大・進展により鶏卵抗体のマーケット拡大を目指すものです。

#### 抗原となるタンパク質の多様化による鶏卵抗体のマーケット拡大

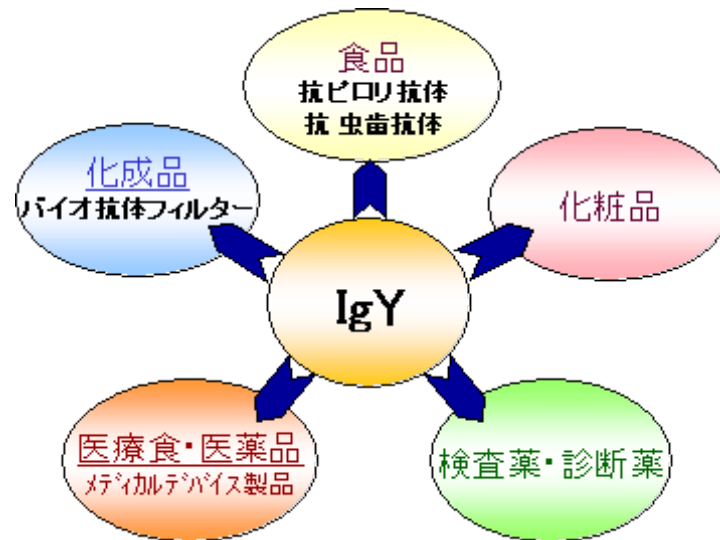
当社では、食品分野でピロリIgYや化成品分野ではインフルエンザIgYなどを製品化しており、既に国内・海外のメーカーで製品素材として採用されております。鶏卵抗体の特徴として、抗原となるタンパク質を新たに選定することにより、様々なバクテリアやタンパク質等に対する抗体を産生することが可能となります。

#### 機能性食品や化成品以外への用途拡大

当社鶏卵抗体は、既にヨーグルト、サプリメントといった一般食品の素材や、空気清浄機用フィルターの原料等に利用されておりますが、抗原となる蛋白の多様化により、食品分野や化成品分野での応用拡大とともに、それら以外の分野となる化粧品、検査薬・診断薬、医療食・医薬品・メディカルデバイス製品等でも応用されるよう検討を行い、従来は製品コストや技術的な課題等から利用が困難であった分野へも進出を図ります。(図2参照)



[図2]



当社では、今後事業化が期待される次の研究テーマについて重点的に研究開発を進めております。

#### 機能性素材部門

##### 1) 歯周病バイオフィルム鶏卵抗体

歯周病は日本の成人の約8割が罹患する国民病であり、歯の喪失の直接的原因となるだけでなく生活習慣病等の全身性疾患との強い関連が明らかとなっております。当社では、基幹技術である鶏卵抗体を用い、歯周病菌の病巣となるバイオフィルムを抑止するオーラルケア素材の開発を実施しております。

##### 2) 抗ピロリ菌鶏卵抗体

当社では、従来から、株式会社ゲン・コーポレーション(現 株式会社イーダブルニュートリション・ジャパン)と共同でピロリ菌が分泌するウレアーゼに対する鶏卵抗体を製造・販売し、当社の販売面・収益面の主力製品となっております。しかし、近年になりピロリ菌は胃内常在菌であり、また、胃潰瘍・十二指腸潰瘍の原因菌として認識される一方で、毒素を分泌する有毒菌と毒素を分泌しない一般菌があるとの見解から、当社ではピロリ菌が分泌する毒素タンパクに注目した研究開発を実施しております。

ピロリ菌に関しては、既に抗生物質により除菌する方法がありますが、抗生物質に対する耐性菌の増加や除菌による逆流性食道炎といった副作用が問題となっております。本研究開発により、毒素をもったピロリ菌を認識できる検査薬・診断薬や毒素そのものを中和する抗体食品等を作ることが可能となります。

#### バイオメディカル部門

##### 1) 検査薬・診断薬分野

株式会社島バイオメディカルと共同でモノクローナル抗体を用いた試薬・検査薬の開発・販売を目指しております。既に製薬メーカーや医療機器メーカー等からモノクローナル抗体の受託を受けており、今後、一層の用途拡大を目指した研究を続けてまいります。

## 2) 医薬品・メディカルデバイス製品分野

通常生体内では、同じ抗原でもさまざまな角度や部位からアプローチして抗体を作るため、様々な形をもつ抗体の集合体であるポリクローナル抗体(ポリ=「多くの」の意)ができます。一方、医薬品分野では、均一な物性や再現性が求められるため、培養細胞で作られるモノクローナル抗体(モノ=「ひとつの」の意)が一般に使われています。

また、動物や動物細胞由来の抗体は、通常ヒトの血中や細胞内では“異物”として認識され免疫系に攻撃されるため、この抗体を直接ヒトの血中に投与することはできません。そのため、動物細胞由来のモノクローナル抗体を医薬品(注射剤)としてヒトの血中に投与するためには、“異物”と認識されないようにアミノ酸配列をヒト型に変更する必要があります。遺伝子工学的にこのように細工されたものがヒト化抗体(humanized antibody)技術です。

このようにしてモノクローナル化・ヒト化されたマウス抗体が“抗体医薬品”として、現在、種々の疾病に対する治療薬として臨床ですでに使用されております。

抗体医薬は、従来の医薬品に多く見られる低分子化合物と異なり、予期せぬ副作用が起きにくく、血中半減期(注1)が長い等の優れた特徴をもつため、その市場は年々拡大しています。

しかし、モノクローナル化・ヒト化された抗体医薬品は、一般的にCHO細胞(注2)という培養細胞を用いてタンク培養で生産される方法が主流で、このタンク培養には大がかりな培養設備が必要で高額のコストがかかることから、抗体医薬の薬価が高価なものとなっており、それが「コストの壁」として抗体医薬普及の障害となっています。

鶏卵抗体はマウスやウサギ等の哺乳類抗体に比べ、モノクローナル化・ヒト化の研究・開発が遅れていましたが、当社従来技術により工業的スケールで食品にも応用する方法がすでに確立されている点や、また、哺乳類間でアミノ酸配列が保存されているため抗体が産生されにくい抗原に対しても、鳥類と哺乳類間では進化的に離れているため抗体が産生されることなどの生物学的特性から、ここ数年急速に注目されています。

当社では、鶏卵抗体を医薬品・メディカルデバイス製品に応用することを目的とし、平成16年度から広島大学大学院生物圏科学研究科免疫生物学研究室松田治男教授と共同で、ニワトリ抗体をモノクローナル化・ヒト化し、鶏卵で生産させる技術の開発に取り組んできました。さらに平成19年4月には松田教授との共同出資により、株式会社広島バイオメディカルを設立し、一層の開発強化をすすめております。当社ではモノクローナル化・ヒト化されたニワトリ抗体を鶏卵に大量に蓄積させることができる遺伝子組み替えニワトリ(トランスジェニックチキン)の創出を目指しています。トランスジェニックチキンが産む卵からモノクローナル化・ヒト化されたニワトリ抗体を大量精製すれば、CHO細胞を用いたタンク培養に比べ、生産コストの低下が予想されます。このヒト化鶏卵抗体を用いた医薬品開発をすすめ、抗体医薬の価格の低下と、従来では得られなかった抗体医薬への応用を目指します。

### (注1) 血中半減期

投与された薬物や物質の血中における濃度が投与直後の1/2になるのに要する時間。

### (注2) CHO細胞

チャイニーズ・ハムスター卵巣(Chinese hamster ovary)細胞の略。チャイニーズ・ハムスターの卵巣から樹立された繊維芽細胞株で、遺伝子操作の宿主として工業的に利用されている。

## 7 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

### (1) 重要な会計方針及び見積り

当社の財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成しております。その作成においては、経営者による会計方針の選択と適用を前提とし、資産・負債及び収益・費用の金額に影響を与える見積りを必要とします。経営者はこれらの見積りについて過去の実績や将来における発生の可能性等を勘案し合理的に判断しておりますが、判断時には予期し得なかった事象等の発生により、実際の結果はこれらの見積りと異なる場合があります。

当社が採用している重要な会計方針は、「第5 経理の状況 1 財務諸表等 (1) 財務諸表 注記事項 重要な会計方針」に記載のとおりであります。

### (2) 財政状態の分析

#### 流動資産

当事業年度末における流動資産の残高は1,969百万円（前事業年度末残高1,604百万円）となり、前事業年度末に比べ364百万円増加しました。その主な要因は、現金預金が308百万円、売掛金が227百万円増加したこと及び有価証券が199百万円減少したこと等にあります。

#### 固定資産

当事業年度末における固定資産の残高は1,099百万円（前事業年度末残高1,189百万円）となり、前事業年度末に比べ90百万円減少しました。その主な要因は、関係会社株式が17百万円、関係会社長期貸付金が93百万円、保険積立金が34百万円増加したこと及び投資有価証券が134百万円、株主、役員又は従業員に対する長期貸付金が44百万円、関係会社社債が30百万円減少したこと等にあります。

#### 流動負債

当事業年度末における流動負債の残高は391百万円（前事業年度末残高416百万円）となり、前事業年度末に比べ25百万円減少しました。その主な要因は、買掛金が22百万円、未払金が44百万円、未払法人税等が22百万円が増加したこと及び前受金が110百万円減少したこと等にあります。

#### 固定負債

当事業年度末における固定負債の残高は11百万円（前事業年度末残高2百万円）となり、前事業年度末に比べ9百万円増加しました。その要因は、退職給付引当金が10百万円増加したことにあります。

#### 純資産

当事業年度末における純資産の部の残高は2,665百万円（前事業年度末残高2,375百万円）となり、前事業年度末と比べ290百万円増加しました。その要因は、当期純利益269百万円の計上により利益剰余金が増加したこと及びその他有価証券評価差額金が20百万円増加したことにあります。

(3) 経営成績の分析

当事業年度は、機能性素材部門において、収益性の高いギャバやボーンペップ等の素材の売上が国内・海外とも好調に推移したこと等により、機能性素材部門で前期を大きく上回る売上を確保いたしました。また、L S I部門において、技術移転を含む大口の案件が完了したことにより、大きく売上を伸ばしました。その結果、売上高は1,524百万円（前期1,225百万円、前期比24.4%増）と大幅な増収となりました。

売上高の状況は下記のとおりであります。

| 事業部門別      | 前事業年度<br>(自 平成23年8月1日<br>至 平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年8月1日<br>至 平成25年7月31日) | 前期比   |
|------------|--|--|-------|
|            | 金額(千円)                                 | 金額(千円)                                 | (%)   |
| 機能性素材部門    | 937,881                                | 1,050,877                              | 12.0  |
| 鶏卵抗体(IgY)  | 53,316                                 | 54,692                                 | 2.6   |
| ギャバ        | 229,755                                | 291,134                                | 26.7  |
| 葉酸たまご      | 300,819                                | 293,307                                | 2.5   |
| ボーンペップ     | 216,812                                | 150,020                                | 30.8  |
| i H A      | 53,815                                 | 134,335                                | 149.6 |
| その他素材      | 83,362                                 | 127,387                                | 52.8  |
| 機能性製品部門    | 135,565                                | 122,051                                | 10.0  |
| バイオメディカル部門 | 45,334                                 | 60,321                                 | 33.1  |
| L S I部門    | 106,247                                | 291,255                                | 174.1 |
| 合計         | 1,225,029                              | 1,524,506                              | 24.4  |

次に、売上総利益については、収益性の高い素材売上が好調に推移したことやL S I部門が好調であったこと等により893百万円(前期566百万円、前期比57.7%増)と大幅な増益となりました。

販売費及び一般管理費については、676百万円(前期495百万円、前期比36.4%増)となり、この結果、営業利益217百万円(前期70百万円、前期比206.7%増)と大幅な増益となりました。

経常損益では、円安の影響により為替差益を68百万円計上した結果、経常利益は310百万円(前期122百万円、前期比152.4%増)と大幅な増益となりました。

最終損益では関係会社債権放棄損30百万円を特別損失に計上したこと等により、当期純利益269百万円(前期60百万円、前期比348.7%増)となりました。

(4) キャッシュ・フロー

当事業年度におけるキャッシュ・フローの概況につきましては、「第2 事業の状況 1 業績等の概要 (2) キャッシュ・フロー」に記載のとおりであります。

(5) 経営成績に重要な影響を与える要因について

当社の事業には、景気の変動等による食品市場への影響や競合他社の状況、法的規制等、経営成績に重要な影響を与える様々なリスク要因があります。詳細につきましては、「第2 事業の状況 4 事業等のリスク」に記載のとおりであります。

(6) 経営戦略の現状と見通し

当社は、前事業年度より営業黒字へと転換し、利益を確保できる収益体制を確立してまいりました。今後につきましては、確立した収益基盤を効率的に投資へと転換し、更なる業績改善のために、「第2 事業の状況 3 対処すべき課題」に記載の事項を実施し、事業の拡大を目指してまいります。

### 第3 【設備の状況】

#### 1 【設備投資等の概要】

当事業年度において重要な影響を及ぼす設備投資はありません。

#### 2 【主要な設備の状況】

各事業所の設備、投下資本並びに従業員の配置状況は、次のとおりであります。なお、当社は本社にて開発、営業及び管理を運営しております。

平成25年7月31日現在

| 事業所名<br>(所在地)     | 事業の部門別<br>の名称 | 設備の内容          | 帳簿価額(千円)    |              |                    |       |       | 従業員数<br>(人) |       |
|-------------------|---------------|----------------|-------------|--------------|--------------------|-------|-------|-------------|-------|
|                   |               |                | 建物<br>及び構築物 | 工具器具<br>及び備品 | 土地<br>(面積㎡)        | 車両運搬具 | リース資産 |             | 合計    |
| 本社研究所<br>(京都市西京区) | 各部門共通         | 本社及び<br>研究開発施設 | 302,876     | 17,074       | 387,863<br>(5,965) | 5,563 | 2,215 | 715,593     | 28(4) |

- (注) 1 上記の金額には消費税等は含まれておりません。  
2 従業員数の( )は、臨時雇用者数を外書しております。

#### 3 【設備の新設、除却等の計画】

該当事項はありません。

## 第4 【提出会社の状況】

### 1 【株式等の状況】

#### (1) 【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

| 種類   | 発行可能株式総数(株) |
|------|-------------|
| 普通株式 | 172,000     |
| 計    | 172,000     |

(注) 平成25年7月4日開催の取締役会決議により、平成25年8月1日付で株式分割に伴う定款の変更が行われ、発行可能株式総数は34,228,000株増加し、34,400,000株となっております。

##### 【発行済株式】

| 種類   | 事業年度末現在<br>発行数(株)<br>(平成25年7月31日) | 提出日現在<br>発行数(株)<br>(平成25年10月25日) | 上場金融商品取引所<br>名又は登録認可金融<br>商品取引業協会名 | 内容                      |
|------|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| 普通株式 | 58,800                            | 11,760,000                       | 東京証券取引所<br>(マザーズ)                  | 当社は単元株制度は採用して<br>おりません。 |
| 計    | 58,800                            | 11,760,000                       |                                    |                         |

- (注) 1 平成25年7月4日開催の取締役会決議により、平成25年8月1日付で1株を200株に株式分割いたしました。これにより株式数は11,701,200株増加し、発行済株式総数は11,760,000株となっております。
- 2 平成25年7月4日開催の取締役会決議により、平成25年8月1日付で1単元を100株とする単元株制度を採用しております。
- 3 「提出日現在発行数」欄には、平成25年10月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の権利行使により発行された株式数は含まれておりません。

(2) 【新株予約権等の状況】

旧商法第280条ノ20及び第280条ノ21の規定に基づき発行した新株予約権は、次のとおりであります。

平成17年6月7日臨時株主総会決議

| 区分                                     | 事業年度末現在<br>(平成25年7月31日)   | 提出日の前月末現在<br>(平成25年9月30日) |
|--|---|---------------------------|
| 新株予約権の数(個)                             | 135(注1)   | 135(注1)                   |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)                   |   |                           |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                       | 普通株式  | 同左                        |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株)                     | 135   | 27,000                    |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 100,000   | 500                       |
| 新株予約権の行使期間                             | 自 平成19年6月16日<br>至 平成27年6月6日   | 同左                        |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 100,000<br>資本組入金 50,000  | 発行価格 500<br>資本組入金 250     |
| 新株予約権の行使の条件                            | 発行時に割当を受けた新株予約権者において、これを行<br>使することを要する。<br>当社、当社子会社または当<br>社の関係会社の役員、従業員<br>またはコンサルタントである<br>ことを要す。<br>その他の条件については、<br>新株予約権割当契約に定め<br>るところによる。 | 同左                        |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 本新株予約権の譲渡におい<br>ては、取締役会の承認を要す<br>るものとする。  | 同左                        |
| 代用払込みに関する事項                            |   |                           |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               |   |                           |

- (注) 1 株主総会決議により承認を受けた新株予約権の数は475個です。以降、退職等の理由により付与された新株予約権の権利消滅により減少しております。
- 2 当社が株式分割または株式併合を行う場合には、次の算式により目的となる株式の数を調整するものとし、調整の結果生じる1株未満の株式は切り捨てるものとする。
- $$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$
- 3 行使価額を下回る払込金額で新株の発行または自己株式の処分をするときは、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切上げる。
- $$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{既発行株式数} \times \text{調整前行使価額} + \text{新規発行又は処分株式数} \times \text{1株当たり払込金額又は処分価額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数または処分株式数}}$$
- 4 平成25年7月4日開催の取締役会決議により、平成25年8月1日付で1株を200株とする株式分割を行っております。これにより、提出日の前月末現在の「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

平成17年6月7日臨時株主総会決議

| 区分                                     | 事業年度末現在<br>(平成25年7月31日)   | 提出日の前月末現在<br>(平成25年9月30日) |
|--|---|---------------------------|
| 新株予約権の数(個)                             | 113(注1)   | 113(注1)                   |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)                   |   |                           |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                       | 普通株式  | 同左                        |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株)                     | 113   | 22,600                    |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 100,000   | 500                       |
| 新株予約権の行使期間                             | 自 平成19年11月1日<br>至 平成27年6月6日   | 同左                        |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 100,000<br>資本組入金 50,000  | 発行価格 500<br>資本組入金 250     |
| 新株予約権の行使の条件                            | 発行時に割当を受けた新株予約権者において、これを行<br>使することを要する。<br>当社、当社子会社または当<br>社の関係会社の役員、従業員<br>またはコンサルタントである<br>ことを要す。<br>その他の条件については、<br>新株予約権割当契約に定め<br>るところによる。 | 同左                        |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 本新株予約権の譲渡におい<br>ては、取締役会の承認を要す<br>るものとする。  | 同左                        |
| 代用払込みに関する事項                            |   |                           |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する<br>事項           |   |                           |

- (注) 1 株主総会決議により承認を受けた新株予約権の数は380個です。以降、退職等の理由により付与された新株予約権の権利消滅により減少しております。
- 2 当社が株式分割または株式併合を行う場合には、次の算式により目的となる株式の数を調整するものとし、調整の結果生じる1株未満の株式は切り捨てるものとする。  
調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率
- 3 行使価額を下回る払込金額で新株の発行または自己株式の処分をするときは、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切上げる。  
調整後  
行使価額 = 
$$\frac{\text{既発行株式数} \times \text{調整前行使価額} + \text{新規発行又は処分株式数} \times \text{1株当たり払込金額又は処分価額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数または処分株式数}}$$
- 4 平成25年7月4日開催の取締役会決議により、平成25年8月1日付で1株を200株とする株式分割を行っております。これにより、提出日の前月末現在の「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。



(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(5) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日                              | 発行済株式<br>総数増減数<br>(株) | 発行済株式<br>総数残高<br>(株) | 資本金増減額<br>(千円) | 資本金残高<br>(千円) | 資本準備金<br>増減額<br>(千円) | 資本準備金<br>残高<br>(千円) |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|---------------------|
| 平成24年8月1日<br>～平成25年7月31日<br>(注)1 | 50                    | 58,800               | 1,000          | 1,564,299     |                      | 1,415,003           |

(注) 1 新株予約権の行使による増加であります。

2 平成25年8月1日付をもって1株を200株に株式分割し、発行済株式総数が11,701,200株増加しております。

(6) 【所有者別状況】

平成25年7月31日現在

| 区分              | 株式の状況              |      |              |            |       |      |           | 単元未満<br>株式の状況<br>(株) |   |
|-----------------|--------------------|------|--------------|------------|-------|------|-----------|----------------------|---|
|                 | 政府及び<br>地方公共<br>団体 | 金融機関 | 金融商品<br>取引業者 | その他の<br>法人 | 外国法人等 |      | 個人<br>その他 |                      | 計 |
|                 |                    |      |              |            | 個人以外  | 個人   |           |                      |   |
| 株主数(人)          |                    | 2    | 12           | 32         | 14    | 4    | 5,148     | 5,212                |   |
| 所有株式数<br>(株)    |                    | 913  | 1,725        | 4,704      | 2,696 | 28   | 48,734    | 58,800               |   |
| 所有株式数<br>の割合(%) |                    | 1.55 | 2.93         | 8.00       | 4.59  | 0.05 | 82.88     | 100.00               |   |

## (7) 【大株主の状況】

平成25年7月31日現在

| 氏名又は名称  | 住所   | 所有株式数<br>(株) | 発行済株式<br>総数に対する<br>所有株式数<br>の割合(%) |
|---|--|--------------|------------------------------------|
| 金 武祚  | 京都市西京区   | 16,580       | 28.19                              |
| シービーエイチケイコリアセ<br>キュリティーズデポジトリー<br>(常任代理人 シティバンク銀行<br>株式会社)(注) | 21-7, Younido-dong, Gu, Seoul Korea<br>(東京都品川区東品川2丁目3番14号) | 2,305        | 3.92                               |
| 江崎グリコ株式会社   | 大阪市西淀川区歌島4丁目6-5  | 1,830        | 3.11                               |
| 蛸名 武彦   | 青森県上北郡おいらせ町  | 1,300        | 2.21                               |
| 金 湧淑  | 京都市西京区   | 1,020        | 1.73                               |
| 三菱商事株式会社  | 東京都千代田区丸の内2丁目3-1   | 1,000        | 1.70                               |
| ロート製薬株式会社   | 大阪市生野区巽西1丁目8-1   | 1,000        | 1.70                               |
| 日本証券金融株式会社  | 東京都中央区日本橋茅場町1丁目2番10号                                       | 890          | 1.51                               |
| 渡邊 忠之   | 神奈川県川崎市宮前区   | 799          | 1.35                               |
| 松井証券株式会社  | 東京都千代田区麹町1丁目4  | 760          | 1.29                               |
| 計   |  | 27,484       | 46.72                              |

(注) ドッサンコーポレーションリサーチエンドディベロップメントセンターは2,305株を所有しておりますが、外国法人(韓国)であるため、株式管理業務をシービーエイチケイコリアセキュリティーズデポジトリーに委託しております。

## (8) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

平成25年7月31日現在

| 区分             | 株式数(株)      | 議決権の数(個) | 内容 |
|----------------|-------------|----------|----|
| 無議決権株式         |             |          |    |
| 議決権制限株式(自己株式等) |             |          |    |
| 議決権制限株式(その他)   |             |          |    |
| 完全議決権株式(自己株式等) |             |          |    |
| 完全議決権株式(その他)   | 普通株式 58,800 | 58,800   |    |
| 単元未満株式         |             |          |    |
| 発行済株式総数        | 58,800      |          |    |
| 総株主の議決権        |             | 58,800   |    |

## 【自己株式等】

平成25年7月31日現在

| 所有者の氏名<br>又は名称 | 所有者の住所 | 自己名義<br>所有株式数<br>(株) | 他人名義<br>所有株式数<br>(株) | 所有株式数<br>の合計<br>(株) | 発行済株式<br>総数に対する<br>所有株式数の<br>割合(%) |
|----------------|--------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------|
|                |        |                      |                      |                     |                                    |
| 計              |        |                      |                      |                     |                                    |

## 第三者割当等による取得者の株式等の移動状況

平成17年3月17日第三者割当増資により発行した株式の取得者三菱商事株式会社及び平成17年9月15日第三者割当増資により発行した株式の取得者ロート製薬株式会社から、安定株主として1年以上保有していただく旨の確約書を得ております。なお、当該株式について当事業年度の開始日から有価証券報告書の提出日までの間に、三菱商事株式会社及びロート製薬株式会社による株式の移動は行われておりません。

(9) 【ストックオプション制度の内容】

当社は、ストックオプション制度を採用しております。当該制度は、旧商法第280条ノ20及び第280条ノ21の規定に基づき、新株予約権を付与する方式により、当社役員、従業員及び社外の協力者に対して付与することを、下記株主総会において決議されたものであります。当該制度の内容は次のとおりであります。

平成17年6月7日臨時株主総会決議

|                          |                           |
|--------------------------|---------------------------|
| 決議年月日                    | 平成17年6月7日                 |
| 付与対象者の区分及び人数             | 取締役1名、従業員9名、コンサルタント等3名    |
| 新株予約権の目的となる株式の種類         | 「(2) 新株予約権等の状況」に記載しております。 |
| 株式の数                     | 同上                        |
| 新株予約権の行使時の払込金額           | 同上                        |
| 新株予約権の行使期間               | 同上                        |
| 新株予約権の行使の条件              | 同上                        |
| 新株予約権の譲渡に関する事項           | 同上                        |
| 代用払込みに関する事項              | 同上                        |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 |                           |

平成17年6月7日臨時株主総会決議

|                          |                               |
|--------------------------|-------------------------------|
| 決議年月日                    | 平成17年6月7日                     |
| 付与対象者の区分及び人数             | 取締役4名、監査役3名、従業員33名、コンサルタント等4名 |
| 新株予約権の目的となる株式の種類         | 「(2) 新株予約権等の状況」に記載しております。     |
| 株式の数                     | 同上                            |
| 新株予約権の行使時の払込金額           | 同上                            |
| 新株予約権の行使期間               | 同上                            |
| 新株予約権の行使の条件              | 同上                            |
| 新株予約権の譲渡に関する事項           | 同上                            |
| 代用払込みに関する事項              | 同上                            |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 |                               |

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 該当事項はございません。

- (1) 【株主総会決議による取得の状況】  
該当事項はございません。
- (2) 【取締役会決議による取得の状況】  
該当事項はございません。
- (3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】  
該当事項はございません。
- (4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】  
該当事項はございません。

## 3 【配当政策】

当社では、株主への利益還元については、経営成績や資金状況等を勘案し配当を検討することを基本方針としております。

当社は、中間配当と期末配当の年2回の剰余金の配当を行うことを基本方針としております。

これらの剰余金の配当の決定機関は、期末配当については株主総会、中間配当については取締役会であります。

当社は、「取締役会の決議によって、毎年1月31日を基準日として、中間配当を行うことができる。」旨を定款に定めております。

ただし、当社では会社設立以来現在に至るまで事業資金の流出を避け、内部留保の充実に努めるため利益配当は実施しておりません。今後も研究開発活動を継続することが企業価値の増加につながるものと認識しており、研究開発への積極的な先行投資のための資金確保重視の観点から、当面の間、利益配当は実施しない方針であります。ただし、株主への利益還元については、重要な経営課題であると位置づけており、今後の経営成績や資金状況等を勘案し利益配当を検討する所存であります。

## 4 【株価の推移】

### (1) 【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

| 回次    | 第12期    | 第13期    | 第14期    | 第15期    | 第16期           |
|-------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| 決算年月  | 平成21年7月 | 平成22年7月 | 平成23年7月 | 平成24年7月 | 平成25年7月        |
| 最高(円) | 36,900  | 39,500  | 29,200  | 60,500  | 166,000<br>579 |
| 最低(円) | 13,000  | 16,600  | 13,590  | 16,600  | 29,500<br>494  |

(注) 1 最高・最低株価は、東京証券取引所マザーズにおけるものであります。

2 印は、株式分割(平成25年8月1日、1株 200株)による権利落後の最高・最低株価を示しております。

### (2) 【最近6月間の月別最高・最低株価】

| 月別    | 平成25年2月 | 3月     | 4月      | 5月      | 6月      | 7月             |
|-------|---------|--------|---------|---------|---------|----------------|
| 最高(円) | 41,600  | 88,900 | 166,000 | 147,000 | 129,000 | 135,000<br>579 |
| 最低(円) | 34,350  | 39,800 | 59,300  | 95,200  | 60,600  | 74,200<br>494  |

(注) 1 最高・最低株価は、東京証券取引所マザーズにおけるものであります。

2 印は、株式分割(平成25年8月1日、1株 200株)による権利落後の最高・最低株価を示しております。

5 【役員 の 状 況】

| 役名               | 職名                    | 氏名        | 生年月日        | 略歴   | 任期         | 所有株式数<br>(株) |
|------------------|-----------------------|-----------|-------------|--|------------|--------------|
| 取締役社長<br>(代表取締役) |                       | 金 武 祐     | 昭和22年8月6日生  | 昭和63年11月 太陽化学㈱入社 / 研究所所長<br>平成3年1月 同社常務取締役<br>平成9年6月 同社退社<br>平成9年9月 当社入社<br>平成10年3月 韓国高麗大学生命工学院教授<br>就任<br>平成11年11月 当社代表取締役社長(現任)<br>平成11年12月 韓国高麗大学生命工学院教授<br>退任<br>平成12年10月 PharmaBio Co., Ltd.代表取締役<br>平成19年4月 株式会社広島バイオメディカル<br>取締役(現任)<br>平成19年5月 Pharma foods Korea Co., Ltd.<br>(旧 PharmaBio Co., Ltd.)<br>取締役(現任)<br>平成24年7月 東部ファームPFI㈱取締役<br>(現任) | (注)2       | 3,316,000    |
| 取締役              | 経営企画部担<br>当兼<br>総務部担当 | 益 田 和 二 行 | 昭和51年7月8日生  | 平成11年4月 株式会社GAPJAPAN入社<br>平成15年10月 同社退社<br>平成15年12月 当社入社 / 営業部課長<br>平成19年1月 当社営業部次長<br>平成20年10月 当社取締役兼営業部部长<br>兼京都営業所所長就任<br>平成24年7月 当社取締役兼経営企画部担当兼総<br>務部担当(現任)<br>平成24年10月 ベナート株式会社代表取締役副社<br>長(現任)  | (注)<br>2、4 | 67,400       |
| 取締役              | 営業部部长                 | 堀 江 典 子   | 昭和44年5月10日生 | 平成3年4月 太陽化学株式会社入社<br>平成12年7月 同社退社<br>平成12年10月 当社入社<br>平成22年12月 当社本社営業所所長<br>平成23年6月 当社取締役兼本社営業所所長就任<br>平成24年7月 当社取締役兼営業部部长(現任)<br>平成25年9月 シーエイエフ株式会社取締役(現<br>任)  | (注)2       | 33,200       |
| 取締役              | 総合研究所所<br>長兼<br>開発部部长 | 丸 勇 史     | 昭和37年9月17日生 | 昭和63年4月 丸金醤油株式会社(現 ジャパ<br>ン・フード&リカー・アライアン<br>ス株式会社)入社<br>平成22年4月 株式会社食品バイオ研究センター<br>へ出向<br>平成22年10月 サンヨーファイン株式会社と合併<br>平成23年9月 同社退社<br>平成23年10月 当社入社開発部次長<br>平成24年4月 当社開発部部长<br>平成24年7月 当社総合研究所所長兼開発部部长<br>(現任)<br>平成24年10月 当社取締役(現任)  | (注)2       | 2,000        |

| 役名    | 職名 | 氏名      | 生年月日          | 略歴   |  | 任期          | 所有株式数<br>(株) |
|-------|----|---------|---------------|--|--|-------------|--------------|
| 常勤監査役 |    | 伊井野 貴 史 | 昭和31年 8月 1 日生 | 平成16年 9月<br>平成17年 4月<br>平成17年10月<br>平成18年 2月<br>平成20年 2月<br>平成20年 6月<br>平成20年11月<br>平成21年 1月<br>平成21年10月 | 当社入社 / 開発第一部次長<br>当社バイオメディカル部部长<br>当社取締役開発部部长就任<br>当社取締役バイオメディカル部部长<br>当社取締役退任<br>株式会社バイオマーカーサイエンス入社<br>同社退社<br>当社入社 / 開発部主任研究員<br>当社監査役(現任) | (注) 3       | 10,000       |
| 監査役   |    | 津 田 盛 也 | 昭和14年 7月28日生  | 昭和46年 4月<br>平成 7年 4月<br>平成15年 3月<br>平成15年 4月<br>平成16年 8月   | 京都大学農学部助手<br>京都大学大学院農学研究科教授<br>京都大学退官<br>京都大学名誉教授<br>当社監査役(現任)   | (注)<br>1、 3 | 6,000        |
| 監査役   |    | 辻 本 真 也 | 昭和27年 1月 7 日生 | 昭和50年 4月<br>昭和53年 3月<br>昭和58年 6月<br>昭和59年 1月<br>平成22年10月   | 沖電気工業株式会社入社<br>同社退社<br>税理士登録<br>辻本税理士事務所開設(現任)<br>当社監査役(現任)  | (注)<br>1、 3 | 2,000        |
| 監査役   |    | 八 田 信 男 | 昭和21年12月13日生  | 平成 9年 6月<br>平成15年 7月<br>平成16年 9月<br>平成21年12月<br>平成23年 6月<br>平成24年 6月<br>平成25年10月                         | ローム株式会社取締役海外営業本部部长<br>同社取締役渉外担当<br>同社取締役管理本部部长<br>同社取締役特命担当<br>同社チーフアドバイザー<br>I D E C 株式会社社外取締役(現任)<br>当社監査役(現任)                             | (注)<br>1、 3 |              |
| 計     |    |         |               |  |  |             | 3,436,600    |

- (注) 1 監査役 津田盛也、辻本真也、八田信男は、「社外監査役」であります。
- 2 平成24年10月26日開催の定時株主総会の終結の時から選任後 2 年以内に終了する事業年度のうち最後のものに関する定時株主総会の終結の時まで。
- 3 平成22年10月28日開催の定時株主総会の終結の時から選任後 4 年以内に終了する事業年度のうち最後のものに関する定時株主総会の終結の時まで。
- 4 取締役 益田和二行は、取締役社長 金 武祚の親族の配偶者であります。

## 6 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1) 【コーポレート・ガバナンスの状況】

#### 企業統治の体制

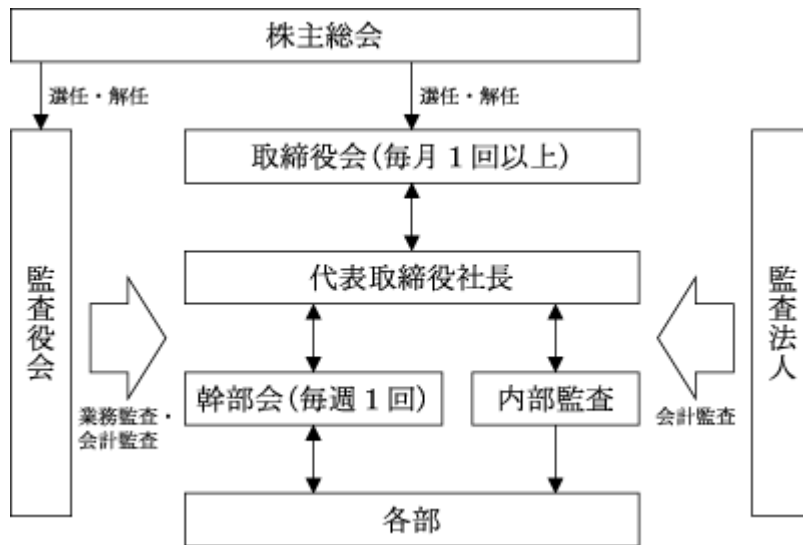
#### 1) 基本的な考え方

当社は、研究開発型の企業として機能性食品素材を主軸として、基礎研究、製品の開発、製品応用技術の開発、機能性の探求に経営資源を集中しております。

当社では、株主をはじめ、顧客、従業員などとの信頼関係をベースに、業績の向上を通じて企業価値の最大化を図るにはコーポレート・ガバナンスの強化が必要であり、経営上の重要課題であると認識しております。また、社外の専門家(公認会計士、弁護士)からの意見も参考とし、透明性実現と管理体制の強化をすすめております。

#### 2) 会社の機関の内容

当社の企業統治の体制を図示すると、次のとおりであります。



#### A. 取締役会

取締役会は、平成25年7月31日現在4名の取締役で構成されております。定期的な取締役会は毎月1回開催しており、経営の基本方針、法令で定められた事項及びその他経営に関する重要事項を決定するとともに、監査役3名も出席し取締役の職務遂行を監視しております。また、必要に応じて臨時の取締役会を開催しております。

#### B. 監査役会

当社は、監査役会を設置しております。監査役は4名(内、社外監査役3名)で、取締役会その他重要な会議に出席するほか、取締役及び各部部长等から営業・開発等の報告を受け、また、各部での実地、重要書類の閲覧等を行い、業務監査並びに会計監査について取締役の職務遂行を監視する体制を整えております。

#### C. 幹部会

取締役及び各部部长が出席し、毎週1回幹部会を開催しております。業務遂行の円滑化と経営の迅速化を図るとともに、各部の運営状況等の確認や相互牽制が実施できる体制を整えております。

#### D. 内部監査

当社では、業務遂行について、内部監査を実施しており、業務執行において法令や規定の遵守及び業務の標準化・効率化をチェックする体制を整えております。なお、内部監査は経営企画部が策定した計画に基づき、経営企画部1名と他部署1名の体制により実施し、監査の結果については代表取締役社長に報告されております。



## E. 会計監査

会計監査は、ひかり監査法人に依頼しており、定期的な監査の他、会計上の問題については随時確認を行い適正な会計処理に務めるとともに、適正な会計監査を受けております。

### 3) 内部統制システムについての基本的な考え方及びその整備状況

当社は、法令順守、財務報告の信頼性及び業務効率化を目的として、「内部統制システム基本方針」を定め、内部統制システムを構築しております。その体制の概要は以下の通りであります。

#### A. 取締役の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

当社は、法令遵守（コンプライアンス）を業務遂行上、もっとも重要な課題のひとつとして位置づけております。コンプライアンス体制を整備し、その有効性を向上させるために、取締役会においてコンプライアンス上の重要事項を審理しております。

コンプライアンスに関する報告・相談窓口として、弁護士を社外に置いております。

社外監査役を選任し、独立的な立場から、取締役の職務執行が適正に行われるよう監督・監査しております。

内部監査部門である経営企画部は社長直轄として、業務が法令、定款及び社内規定に準拠して行われているかを検証し、その結果を社長及び監査役に報告しております。

取締役会は、取締役会等重要な会議を通して各取締役の職務執行を監督し、監査役は取締役会等重要な会議に出席し、取締役の職務執行を監査しております。

使用人の職務執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制を確保しております。

反社会勢力との関係は、法令違反に繋がるものと認識し、その取引は断固拒絶し反社会的勢力による被害の防止に努めております。

#### B. 株式会社の業務の適正を確保するために必要なものとして法務省令で定める体制

##### a 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

取締役の職務の執行に係る情報については、法令及び社内規定により適切に作成・保存しております。

取締役、監査役より閲覧の請求があれば、管理担当部署を通じてこれに応じております。

##### b 損失の危機の管理に関する規定その他の体制

社内規程により職務権限等を規定し、損失の危機の管理に努めております。

研究開発に関わる危機の管理については、安全委員会等を設置し、危機の管理に努めております。

##### c 取締役の職務執行が効率的に行われることを確保するための体制

定時取締役会を毎月1回開催し、経営の基本方針、法令で定められた事項及びその他経営に関する重要事項を決定しております。また、必要に応じて臨時取締役会を開催しております。

取締役及び各部署長が出席し、毎週1回幹部会を開催し、業務執行の円滑化と経営の迅速化を図るとともに、各部の運営状況等の確認や相互牽制を図っております。

##### d 使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

当社は、法令遵守（コンプライアンス）を業務遂行上、もっとも重要な課題のひとつとして位置づけております。コンプライアンス体制を整備し、その有効性を向上させるために、取締役会においてコンプライアンス上の重要事項を審理しております。

コンプライアンスに関する報告・相談窓口として、弁護士を社外に置いております。

内部監査部門である経営企画部は社長直轄として、業務が法令、定款及び社内規定に準拠して行われているかを検証し、その結果を社長及び監査役に報告しております。

##### e 当該株式会社並びにその親会社及び子会社からなる企業集団における業務の適正を確保するための体制

当社の内部統制に関する体制は、子会社等も含めたグループ全体を対象としております。

関係会社管理規程に基づき、総務部部長がグループ全体の管理に当たっております。

f 監査役がその職務を補助すべき使用人に関する体制と当該使用人の取締役からの独立性に関する事項

取締役会は監査役と協議のうえ、監査役の職務を補助すべき使用人を置くことができます。なお、監査役の職務を補助すべき使用人を設置した場合、その指揮・命令等は監査役の下にあり、その人事上の取扱は監査役の同意を得て行い、取締役からの独立性を確保しております。

g 取締役及び使用人が監査役に報告するための体制その他の監査役への報告に関する体制

取締役及び使用人は、会社に重大な影響を及ぼす事項が発生し、または発生する恐れがあるとき、あるいは取締役及び使用人による違法または不正な行為を発見したとき、その他監査役に報告すべき事項が生じたときは、速やかにこれを監査役に報告しております。

監査役は取締役会のほか重要な会議に出席し、報告を受けております。

会社は、監査役が取締役、使用人と常時情報交換を行う体制を整えております。

h その他監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制

監査役は、内部監査人、監査法人等との緊密な連携及び情報交換を推進するため意見交換会を定期的で開催しております。

監査役は、監査役相互の連携を図るため、毎月2回監査役連絡会を開催しております。

財務報告の適正性を確保するための体制

財務報告が適正に行われるよう、当基本方針に基づく経理業務に関する規定を定めるとともに、財務報告に係る内部統制の体制整備と有効性向上を図っております。

財務報告に関して重要な虚偽記載が発生する可能性のあるリスクについて識別、分析し、財務報告への虚偽記載を防ぐため、財務報告に係る業務についてその手順等を整備し、リスクの低減に努めております。

内部統制担当者は、内部統制の不備に関する重要な事実等が発見された場合、遅滞なく、取締役会に報告しております。また、併せて監査役へ報告しております。

内部監査部門は、財務報告に係る内部統制に対して監査を行い、その有効性について評価し、是正、改善の必要があるときは、遅滞なく社長に報告し、同時に監査役へ報告しております。

4) 反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方及びその整備状況

当社は反社会的勢力と一切の関係をもちません。また、反社会的勢力から接触を受けた時は、ただちに警察等のしかるべき機関に情報を提供するとともに、暴力的な要求や不当な要求に対しては弁護士等を含め外部機関と連携して組織的に対処します。また、各研修に積極的に参加するとともに、研修内容を社内で周知することに努めております。

リスク管理体制の整備の状況

当社では総合的なリスク管理については、幹部会において討議しており、必要に応じて取締役会で検討しております。また、資金管理については、総務部・経営企画部において相互に検討後、取引金額・経営に対する影響度等に応じて取締役会での討議を実施しております。

内部監査と監査法人及び監査役の連携について

当社では、内部監査、監査法人及び監査役が相互に連携して、内部統制の管理をしております。内部監査については、内部監査部門は監査実施前において監査役と協議を行い、監査実施後に監査の報告を行うとともに、監査役より助言、指導を受けております。また、監査法人による会計監査については、監査法人と監査役が、監査内容や課題について共通認識を深めるための情報交換を積極的に行っております。

## 社外取締役及び社外監査役との関係

当社は、独立性を保ち中立な立場から客観的に監視を実施していただくことを目的として社外監査役を3名選任しております。社外監査役は社内体制等の整備状況の監視のほか、取締役会に出席し、取締役の業務執行の状況報告を受け、必要に応じて意見を述べております。

社外監査役津田盛也氏は、農学博士であり、食品衛生関係の専門家として、当該視点から業務監査を行うため、社外監査役に選任しております。また、同氏は当社株式6,000株を保有する株主であります。その他当社との間には、人的関係、資本関係又は取引関係その他の特別な利害関係はありません。

社外監査役辻本真也は、税理士であり、財務及び会計に関する相当程度の知見を有する者であります。従って、税務会計の専門家として、当該視点から業務監査を行うため、社外監査役に選任しております。また、当社の顧問税理士であり、税務顧問料を支払っております。同氏は当社株式2,000株を保有する株主であります。なお、当社は、同氏を株式会社東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。

社外監査役八田信男氏は、ローム株式会社において長年にわたり海外事業の業務を中心に携わっており、その豊富な知識と経験をもとに、当社の経営全般に対して外部の視点から業務監査を行うため、社外監査役に選任しております。なお、当社との間には、人間関係、資本関係又は取引関係その他の特別な利害関係はありません。

当社は社外監査役を選任するための独立性に関する基準または方針については定めておりませんが、それぞれの職歴、経験、専門知識に基づいた客観的かつ中立的な立場からの監査機能を期待できることなどを総合的に勘案し、人材を選任しております。

当社は社外取締役を選任しておりませんが、社内監査役1名のほか、独立性の高い社外監査役を3名選任しており、取締役会に出席し、積極的に意見も述べております。さらに、監査役による計画的な監査が実施されており、当社の組織規模におきましては、取締役の職務遂行に対する監視機能を十分に果たしていると考えております。このような観点と、迅速な意思決定を行うことが重要であるとの観点から、現状の体制が当社に適していると判断し、社外取締役の選任は行っておりません。

## 役員報酬等

### 1) 役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

| 役員区分              | 報酬等の総額<br>(千円) | 報酬等の種類別の総額<br>(千円) |    | 対象となる<br>役員の員数<br>(名) |
|-------------------|----------------|--------------------|----|-----------------------|
|                   |                | 基本報酬               | 賞与 |                       |
| 取締役               | 59,714         | 59,714             |    | 4                     |
| 監査役<br>(社外監査役を除く) | 6,609          | 6,609              |    | 1                     |
| 社外役員<br>(社外監査役)   | 1,200          | 1,200              |    | 2                     |

- (注) 1 取締役の報酬等には、使用人兼務取締役の使用人分給与は含まれておりません。  
2 取締役の報酬限度額は、平成17年10月27日開催の第8期定時株主総会決議において年額100,000千円以内(ただし、使用人兼務取締役の使用人分給与は含まない。)と決議いただいております。  
3 監査役の報酬限度額は、平成17年10月27日開催の第8期定時株主総会決議において年額30,000千円以内と決議いただいております。

### 2) 役員ごとの報酬等の総額等

報酬等の総額が1億円以上である役員が存在しないため、記載しておりません。

### 3) 使用人兼務役員の使用人給与のうち、重要なもの

該当事項はありません。

#### 4) 役員報酬等の決定に関する方針

株主総会にて決定する報酬総額の限度内で、経営内容、各人の業績、能力等を考慮して、取締役の報酬は取締役会の決議により決定し、監査役の報酬は監査役の協議により決定しております。

#### 取締役の定数

当社の取締役は、10名以内とする旨を定款に定めております。

#### 取締役の選任及び解任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨、また取締役の選任決議は累積投票によらないものとする旨を定款に定めております。

#### 株主総会決議事項を取締役会で決議することができる事項

##### 1) 自己株式の取得

当社は、自己の株式の取得について、経済情勢の変化に対応して財務政策等の施策を機動的に遂行することを可能とするため、会社法第165条第2項の規定に基づき、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。

##### 2) 中間配当

当社は、取締役会の決議によって、毎年1月31日を基準日として、中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。これは、中間配当を取締役会の権限とすることにより、株主への機動的な利益還元を行うことを目的とするものであります。

#### 株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行うことを目的とするものであります。

#### 会計監査の状況

会計監査は、ひかり監査法人に依頼しており、定期的な監査の他、会計上の問題については随時確認を行い適正な会計処理に務めております。当期において業務を執行した公認会計士の氏名、監査業務に係る補助者の構成については下記のとおりです。

| 当社の業務を遂行した公認会計士の氏名 |         | 継続監査年数 |
|--------------------|---------|--------|
| 業務執行社員             | 光 田 周 史 | 2年     |
| 業務執行社員             | 日 根 野 健 | 2年     |

当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士4名、公認会計士試験合格者4名であります。

株式の保有状況

1) 保有目的が純投資目的以外の目的の投資株式

銘柄数 3 銘柄  
貸借対照表計上額の合計額 146,077千円

2) 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の保有区分、銘柄、株式数、貸借対照表計上額及び保有目的

(前事業年度)

特定投資株式

| 銘柄        | 株式数<br>(株) | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 保有目的        |
|-----------|------------|------------------|-------------|
| 江崎グリコ株式会社 | 142,000    | 128,510          | 友好的な取引関係の維持 |

(当事業年度)

特定投資株式

| 銘柄        | 株式数<br>(株) | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 保有目的        |
|-----------|------------|------------------|-------------|
| 江崎グリコ株式会社 | 142,000    | 143,846          | 友好的な取引関係の維持 |

3) 保有目的が純投資目的の投資株式

該当事項はありません。

4) 保有目的を変更した投資株式

該当事項はありません。

(2) 【監査報酬の内容等】

【監査公認会計士等に対する報酬の内容】

| 前事業年度                 |                      | 当事業年度                 |                      |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 監査証明業務に<br>基づく報酬(百万円) | 非監査業務に<br>基づく報酬(百万円) | 監査証明業務に<br>基づく報酬(百万円) | 非監査業務に<br>基づく報酬(百万円) |
| 7                     |                      | 7                     |                      |

【その他重要な報酬の内容】

該当事項はありません。

【監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

該当事項はありません。

【監査報酬の決定方針】

明文化した規定はありませんが、当該監査法人より監査計画の説明を受け、取締役会において計画の妥当性やそれに伴う見積りを精査し、必要に応じて交渉を行っており、監査役会の同意を得て決定しております。

## 第5 【経理の状況】

### 1 財務諸表の作成方法について

当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)に基づいて作成しております。

### 2 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(平成24年8月1日から平成25年7月31日まで)の財務諸表について、ひかり監査法人により監査を受けております。

### 3 連結財務諸表について

当社は子会社がありませんので、連結財務諸表を作成しておりません。

### 4 財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、又は会計基準等の変更等についての確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入しております。

1【財務諸表等】  
(1)【財務諸表】  
【貸借対照表】

(単位：千円)

|               | 前事業年度<br>(平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(平成25年7月31日) |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>資産の部</b>   |                       |                       |
| 流動資産          |                       |                       |
| 現金及び預金        | 893,715               | 1,201,877             |
| 受取手形          | 17,857                | 25,241                |
| 売掛金           | <sup>1</sup> 339,735  | <sup>1</sup> 567,643  |
| 有価証券          | 199,887               | -                     |
| 商品及び製品        | 96,878                | 107,979               |
| 仕掛品           | -                     | 1,033                 |
| 原材料及び貯蔵品      | 15,777                | 21,301                |
| 前渡金           | 17,579                | 16,530                |
| 前払費用          | 5,900                 | 12,435                |
| 短期貸付金         | 13,470                | 18,621                |
| 未収入金          | 3,116                 | 2,508                 |
| その他           | 1,525                 | 6,655                 |
| 貸倒引当金         | 839                   | 12,565                |
| 流動資産合計        | 1,604,603             | 1,969,263             |
| 固定資産          |                       |                       |
| 有形固定資産        |                       |                       |
| 建物            | 416,870               | 416,870               |
| 減価償却累計額       | 110,063               | 122,678               |
| 建物(純額)        | 306,807               | <sup>2</sup> 294,191  |
| 構築物           | 26,471                | 26,471                |
| 減価償却累計額       | 16,276                | 17,786                |
| 構築物(純額)       | 10,195                | 8,685                 |
| 車両運搬具         | 10,160                | 15,180                |
| 減価償却累計額       | 9,276                 | 9,616                 |
| 車両運搬具(純額)     | 883                   | 5,563                 |
| 工具、器具及び備品     | 173,507               | 174,185               |
| 減価償却累計額       | 150,577               | 157,111               |
| 工具、器具及び備品(純額) | 22,930                | 17,074                |
| 土地            | 387,863               | <sup>2</sup> 387,863  |
| リース資産         | 16,703                | 16,703                |
| 減価償却累計額       | 13,728                | 14,487                |
| リース資産(純額)     | 2,975                 | 2,215                 |
| 有形固定資産合計      | 731,655               | 715,593               |
| 無形固定資産        |                       |                       |
| 特許権           | 100                   | 60                    |
| 商標権           | 633                   | 645                   |
| その他           | 319                   | 285                   |
| 無形固定資産合計      | 1,054                 | 991                   |

|                     | 前事業年度<br>(平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(平成25年7月31日) |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>投資その他の資産</b>     |                       |                       |
| 投資有価証券              | 321,671               | 187,376               |
| 関係会社株式              | 40,035                | 57,535                |
| 関係会社社債              | 30,000                | -                     |
| 株主、役員又は従業員に対する長期貸付金 | 50,880                | 6,320                 |
| 関係会社長期貸付金           | -                     | 93,438                |
| 破産更生債権等             | 2,364                 | -                     |
| 長期前払費用              | 868                   | 656                   |
| 保険積立金               | -                     | 34,088                |
| その他                 | 14,451                | 5,053                 |
| 貸倒引当金               | 3,254                 | 1,364                 |
| 投資その他の資産合計          | 457,016               | 383,103               |
| <b>固定資産合計</b>       | <b>1,189,726</b>      | <b>1,099,688</b>      |
| <b>資産合計</b>         | <b>2,794,330</b>      | <b>3,068,951</b>      |
| <b>負債の部</b>         |                       |                       |
| <b>流動負債</b>         |                       |                       |
| 支払手形                | 2,316                 | 2,353                 |
| 買掛金                 | 45,719                | 68,561                |
| 短期借入金               | 200,000               | 200,000               |
| リース債務               | 797                   | 797                   |
| 未払金                 | 23,118                | 67,123                |
| 未払費用                | 12,342                | 15,802                |
| 未払法人税等              | 5,962                 | 28,110                |
| 繰延税金負債              | -                     | 253                   |
| 前受金                 | 110,586               | 81                    |
| 預り金                 | 5,159                 | 4,535                 |
| その他                 | 10,877                | 3,708                 |
| 流動負債合計              | 416,879               | 391,327               |
| <b>固定負債</b>         |                       |                       |
| リース債務               | 2,326                 | 1,528                 |
| 退職給付引当金             | -                     | 10,429                |
| 固定負債合計              | 2,326                 | 11,958                |
| <b>負債合計</b>         | <b>419,205</b>        | <b>403,285</b>        |
| <b>純資産の部</b>        |                       |                       |
| <b>株主資本</b>         |                       |                       |
| 資本金                 | 1,563,299             | 1,564,299             |
| 資本剰余金               |                       |                       |
| 資本準備金               | 1,415,003             | 1,415,003             |
| 資本剰余金合計             | 1,415,003             | 1,415,003             |
| 利益剰余金               |                       |                       |
| その他利益剰余金            |                       |                       |
| 別途積立金               | 30,000                | 30,000                |
| 繰越利益剰余金             | 631,401               | 362,055               |
| 利益剰余金合計             | 601,401               | 332,055               |
| 株主資本合計              | 2,376,901             | 2,647,247             |
| <b>評価・換算差額等</b>     |                       |                       |
| その他有価証券評価差額金        | 1,777                 | 18,418                |
| 評価・換算差額等合計          | 1,777                 | 18,418                |
| <b>純資産合計</b>        | <b>2,375,124</b>      | <b>2,665,666</b>      |



負債純資産合計

2,794,330

3,068,951

## 【損益計算書】

(単位：千円)

|                     | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |
|---------------------|---|---|
| <b>売上高</b>          |   |   |
| 商品売上高               | 123,528                                   | 97,071                                    |
| 製品売上高               | 995,253                                   | 1,136,179                                 |
| 役務収益                | 106,247                                   | 291,255                                   |
| <b>売上高合計</b>        | <b>1,225,029</b>                          | <b>1,524,506</b>                          |
| <b>売上原価</b>         |   |   |
| 商品期首たな卸高            | 714                                       | 2,094                                     |
| 当期商品仕入高             | 85,280                                    | 72,158                                    |
| <b>合計</b>           | <b>85,995</b>                             | <b>74,253</b>                             |
| 商品他勘定振替高            | <sup>2</sup> 54                           | <sup>2</sup> 535                          |
| 商品期末たな卸高            | 2,094                                     | 1,446                                     |
| 商品売上原価              | 83,845                                    | 72,271                                    |
| 製品期首たな卸高            | 82,671                                    | 94,783                                    |
| 当期製品製造原価            | 607,980                                   | 595,945                                   |
| <b>合計</b>           | <b>690,651</b>                            | <b>690,728</b>                            |
| 製品他勘定振替高            | <sup>3</sup> 21,404                       | <sup>3</sup> 25,547                       |
| 製品期末たな卸高            | 94,783                                    | 106,533                                   |
| 製品売上原価              | 574,463                                   | 558,648                                   |
| <b>売上原価合計</b>       | <b><sup>4</sup> 658,309</b>               | <b><sup>4</sup> 630,919</b>               |
| <b>売上総利益</b>        | <b>566,719</b>                            | <b>893,586</b>                            |
| <b>販売費及び一般管理費</b>   |   |   |
| 役員報酬                | 56,479                                    | 67,524                                    |
| 給料及び手当              | 72,351                                    | 84,347                                    |
| 法定福利費               | 15,280                                    | 18,156                                    |
| 旅費及び交通費             | 16,984                                    | 24,679                                    |
| 支払手数料               | 64,945                                    | 82,690                                    |
| 減価償却費               | 9,987                                     | 11,670                                    |
| 研究開発費               | <sup>1, 5</sup> 172,699                   | <sup>1, 5</sup> 172,004                   |
| 貸倒引当金繰入額            | 39  | 11,721                                    |
| その他                 | 87,254                                    | 203,733                                   |
| <b>販売費及び一般管理費合計</b> | <b>495,944</b>                            | <b>676,527</b>                            |
| <b>営業利益</b>         | <b>70,775</b>                             | <b>217,058</b>                            |
| <b>営業外収益</b>        |   |   |
| 受取利息                | 3,022                                     | 5,201                                     |
| 有価証券利息              | 13,501                                    | 2,052                                     |
| 受取配当金               | 5,760                                     | 5,156                                     |
| 為替差益                | -   | 68,531                                    |
| 補助金収入               | 23,361                                    | 1,781                                     |
| その他                 | 16,362                                    | 12,213                                    |
| <b>営業外収益合計</b>      | <b>62,007</b>                             | <b>94,937</b>                             |

|                | 前事業年度<br>(自 平成23年 8 月 1 日<br>至 平成24年 7 月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8 月 1 日<br>至 平成25年 7 月31日) |
|----------------|--|--|
| <b>営業外費用</b>   |  |  |
| 支払利息           | 845  | 1,239  |
| 為替差損           | 9,088  | -  |
| 貸倒損失           | 16   | -  |
| 貸倒引当金繰入額       | 292  | 365  |
| その他            | 180  | 100  |
| <b>営業外費用合計</b> | <b>9,838</b>                                 | <b>1,706</b>                                 |
| 経常利益           | 122,944                                      | 310,289                                      |
| <b>特別利益</b>    |  |  |
| 受取保険金          | -  | 16,486                                       |
| <b>特別利益合計</b>  | <b>-</b>                                     | <b>16,486</b>                                |
| <b>特別損失</b>    |  |  |
| 固定資産売却損        | <sup>6</sup> -                               | <sup>6</sup> 71                              |
| 有価証券売却損        | 57,300                                       | -  |
| 投資有価証券評価損      | -  | 2,964  |
| 関係会社債権放棄損      | -  | 30,251                                       |
| <b>特別損失合計</b>  | <b>57,300</b>                                | <b>33,287</b>                                |
| 税引前当期純利益       | 65,644                                       | 293,488                                      |
| 法人税、住民税及び事業税   | 5,610  | 24,141                                       |
| 法人税等合計         | 5,610  | 24,141                                       |
| <b>当期純利益</b>   | <b>60,034</b>                                | <b>269,346</b>                               |

## 【製造原価明細書】

| 区分        | 注記<br>番号 | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) |            | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |            |
|-----------|----------|---|------------|---|------------|
|           |          | 金額(千円)                                    | 構成比<br>(%) | 金額(千円)                                    | 構成比<br>(%) |
| 材料費       |          | 262,144                                   | 43.1       | 243,553                                   | 40.8       |
| 労務費       |          | 10,266                                    | 1.7        | 13,619                                    | 2.3        |
| 経費        |          | 335,569                                   | 55.2       | 339,806                                   | 56.9       |
| 当期総製造費用   |          | 607,980                                   | 100.0      | 596,978                                   | 100.0      |
| 仕掛品期首たな卸高 |          |   |            |   |            |
| 仕掛品期末たな卸高 |          |   |            | 1,033                                     |            |
| 当期製品製造原価  |          | 607,980                                   |            | 595,945                                   |            |

(原価計算の方法)

原価計算の方法は、個別原価計算によっております。

製造経費の主な内訳は、次のとおりであります。

| 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) |           | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |           |
|---|-----------|---|-----------|
| 外注加工費                                     | 328,745千円 | 外注加工費                                     | 331,830千円 |

## 【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

|                 | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |
|-----------------|---|---|
| <b>株主資本</b>     |   |   |
| <b>資本金</b>      |   |   |
| 当期首残高           | 1,563,299                                 | 1,563,299                                 |
| <b>当期変動額</b>    |   |   |
| 新株の発行（新株予約権の行使） | -   | 1,000                                     |
| <b>当期変動額合計</b>  | -   | 1,000                                     |
| <b>当期末残高</b>    | 1,563,299                                 | 1,564,299                                 |
| <b>資本剰余金</b>    |   |   |
| <b>資本準備金</b>    |   |   |
| 当期首残高           | 1,415,003                                 | 1,415,003                                 |
| <b>当期変動額</b>    |   |   |
| <b>当期変動額合計</b>  | -   | -   |
| <b>当期末残高</b>    | 1,415,003                                 | 1,415,003                                 |
| <b>資本剰余金合計</b>  |   |   |
| 当期首残高           | 1,415,003                                 | 1,415,003                                 |
| <b>当期変動額</b>    |   |   |
| <b>当期変動額合計</b>  | -   | -   |
| <b>当期末残高</b>    | 1,415,003                                 | 1,415,003                                 |
| <b>利益剰余金</b>    |   |   |
| <b>その他利益剰余金</b> |   |   |
| <b>別途積立金</b>    |   |   |
| 当期首残高           | 30,000                                    | 30,000                                    |
| <b>当期変動額</b>    |   |   |
| <b>当期変動額合計</b>  | -   | -   |
| <b>当期末残高</b>    | 30,000                                    | 30,000                                    |
| <b>繰越利益剰余金</b>  |   |   |
| 当期首残高           | 691,436                                   | 631,401                                   |
| <b>当期変動額</b>    |   |   |
| 当期純利益           | 60,034                                    | 269,346                                   |
| <b>当期変動額合計</b>  | 60,034                                    | 269,346                                   |
| <b>当期末残高</b>    | 631,401                                   | 362,055                                   |
| <b>利益剰余金合計</b>  |   |   |
| 当期首残高           | 661,436                                   | 601,401                                   |
| <b>当期変動額</b>    |   |   |
| 当期純利益           | 60,034                                    | 269,346                                   |
| <b>当期変動額合計</b>  | 60,034                                    | 269,346                                   |
| <b>当期末残高</b>    | 601,401                                   | 332,055                                   |
| <b>株主資本合計</b>   |   |   |
| 当期首残高           | 2,316,866                                 | 2,376,901                                 |
| <b>当期変動額</b>    |   |   |
| 新株の発行（新株予約権の行使） | -   | 1,000                                     |
| 当期純利益           | 60,034                                    | 269,346                                   |
| <b>当期変動額合計</b>  | 60,034                                    | 270,346                                   |
| <b>当期末残高</b>    | 2,376,901                                 | 2,647,247                                 |

|                     | 前事業年度<br>(自 平成23年 8 月 1 日<br>至 平成24年 7 月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8 月 1 日<br>至 平成25年 7 月31日) |
|---------------------|--|--|
| <b>評価・換算差額等</b>     |  |  |
| <b>その他有価証券評価差額金</b> |  |  |
| 当期首残高               | 22,860                                       | 1,777  |
| 当期変動額               |  |  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 21,083                                       | 20,195                                       |
| 当期変動額合計             | 21,083                                       | 20,195                                       |
| 当期末残高               | 1,777  | 18,418                                       |
| <b>評価・換算差額等合計</b>   |  |  |
| 当期首残高               | 22,860                                       | 1,777  |
| 当期変動額               |  |  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 21,083                                       | 20,195                                       |
| 当期変動額合計             | 21,083                                       | 20,195                                       |
| 当期末残高               | 1,777  | 18,418                                       |
| <b>純資産合計</b>        |  |  |
| 当期首残高               | 2,294,006                                    | 2,375,124                                    |
| 当期変動額               |  |  |
| 新株の発行（新株予約権の行使）     | -  | 1,000  |
| 当期純利益               | 60,034                                       | 269,346                                      |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 21,083                                       | 20,195                                       |
| 当期変動額合計             | 81,118                                       | 290,542                                      |
| 当期末残高               | 2,375,124                                    | 2,665,666                                    |

## 【キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

|                         | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |
|-------------------------|---|---|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b> |   |   |
| 税引前当期純利益                | 65,644                                    | 293,488                                   |
| 減価償却費                   | 25,417                                    | 24,762                                    |
| 退職給付引当金の増減額（は減少）        | -   | 10,429                                    |
| 貸倒引当金の増減額（は減少）          | 332                                       | 9,835                                     |
| 有価証券売却損益（は益）            | 57,300                                    | -   |
| 投資有価証券評価損益（は益）          | -   | 2,964                                     |
| 固定資産売却損益（は益）            | -   | 71  |
| 受取利息及び受取配当金             | 8,783                                     | 10,358                                    |
| 有価証券利息                  | 13,501                                    | 2,052                                     |
| 補助金収入                   | 23,361                                    | 1,781                                     |
| 関係会社債権放棄損               | -   | 30,251                                    |
| 支払利息                    | 845                                       | 1,239                                     |
| 受取保険金                   | -   | 16,486                                    |
| 売上債権の増減額（は増加）           | 53,623                                    | 235,292                                   |
| 破産更生債権等の増減額（は増加）        | -   | 2,364                                     |
| たな卸資産の増減額（は増加）          | 21,145                                    | 17,658                                    |
| 仕入債務の増減額（は減少）           | 4,486                                     | 32,821                                    |
| その他の資産の増減額（は増加）         | 719                                       | 22,956                                    |
| その他の負債の増減額（は減少）         | 96,308                                    | 46,575                                    |
| その他                     | 10,637                                    | 43,975                                    |
| 小計                      | 139,173                                   | 11,092                                    |
| 利息及び配当金の受取額             | 22,764                                    | 12,396                                    |
| 利息の支払額                  | 952                                       | 1,241                                     |
| 保険金の受取額                 | -   | 16,486                                    |
| 補助金の受取額                 | 23,647                                    | 2,000                                     |
| 法人税等の支払額                | 5,371                                     | 23,970                                    |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー        | 179,261                                   | 16,763                                    |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b> |   |   |
| 定期預金の預入による支出            | 300,000                                   | -   |
| 定期預金の払戻による収入            | -   | 300,000                                   |
| 有形固定資産の取得による支出          | 2,293                                     | 8,528                                     |
| 有形固定資産の売却による収入          | -   | 144                                       |
| 無形固定資産の取得による支出          | -   | 112                                       |
| 貸付けによる支出                | 54,225                                    | 6,561                                     |
| 貸付金の回収による収入             | 59,235                                    | 45,970                                    |
| 関係会社長期貸付金の貸付けによる支出      | -   | 93,438                                    |
| 関係会社株式の取得による支出          | 35,135                                    | 17,500                                    |
| 投資有価証券の取得による支出          | 30,000                                    | 2,964                                     |
| 投資有価証券の売却による収入          | -   | 154,900                                   |
| 有価証券の取得による支出            | 298,550                                   | -   |
| 有価証券の売却による収入            | 622,700                                   | 200,000                                   |
| 保険積立金の積立による支出           | -   | 34,088                                    |
| その他                     | 1,707                                     | 9,681                                     |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー        | 39,976                                    | 547,501                                   |

|                         | 前事業年度<br>(自 平成23年 8 月 1 日<br>至 平成24年 7 月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8 月 1 日<br>至 平成25年 7 月31日) |
|-------------------------|--|--|
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b> |  |  |
| 短期借入金の純増減額（ は減少）        | 200,000                                      | -  |
| ファイナンス・リース債務の返済による支出    | 797  | 797  |
| 株式の発行による収入              | -  | 1,000  |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b> | <b>199,202</b>                               | <b>202</b>                                   |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額        | 8,303  | 43,694                                       |
| 現金及び現金同等物の増減額（ は減少）     | 330,184                                      | 608,161                                      |
| 現金及び現金同等物の期首残高          | 263,531                                      | 593,715                                      |
| 現金及び現金同等物の期末残高          | <sup>1</sup> 593,715                         | <sup>1</sup> 1,201,877                       |



【注記事項】

(重要な会計方針)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

(2) その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定している)を採用しております。

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

2 たな卸資産の評価基準及び評価方法

(1) 商品・製品・原材料・仕掛品

移動平均法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)を採用しております。

(2) 貯蔵品

最終仕入原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)を採用しております。

3 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

建物(附属設備を除く)

定額法を採用しております。

その他

定率法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 10～50年

工具、器具及び備品 3～8年

(会計上の見積もりの変更と区別することが困難な会計方針の変更)

当社は、法人税法の改正に伴い、当事業年度より、平成24年8月1日以後に取得した有形固定資産について、改正後の法人税法に基づく減価償却方法に変更しております。

なお、この変更による当事業年度の損益に与える影響は軽微であります。

(2) 無形固定資産(リース資産を除く)

定額法を採用しております。

自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づいております。

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引にかかるリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

4 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

5 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 退職給付引当金

従業員への退職給付に備えるため、自己都合要支給額を退職給付債務とする方法（簡便法）により、当期末における退職給付債務額を計上しております。

6 キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクを負わない取得日から3か月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。

7 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税の会計処理は、税抜方式を採用しております。

## (貸借対照表関係)

## 1 関係会社項目

関係会社に対する資産には、次のものがあります。

|     | 前事業年度<br>(平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(平成25年7月31日) |
|-----|-----------------------|-----------------------|
| 売掛金 | 85,794千円              | 115,472千円             |

## 2 担保資産

担保に供している資産は次のとおりであります。

|    | 前事業年度<br>(平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(平成25年7月31日) |
|----|-----------------------|-----------------------|
| 建物 | 千円                    | 292,686千円             |
| 土地 | 千円                    | 387,626千円             |
| 計  | 千円                    | 680,312千円             |

## 3 保証債務

下記の会社の金融機関等からの借入金に対して、次のとおり債務保証を行っております。

|   | 前事業年度<br>(平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(平成25年7月31日) |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 千円                    | ベナート株式会社 600,000千円    |
| 計 | 千円                    | 計 600,000千円           |

25 当社はベナート株式会社の金融機関からの借入れについて、極限度額を8億円とする債務保証契約を平成

年3月29日付で金融機関と締結しております。平成25年8月28日付で金融機関から8億円の貸付がベナート株式会社に行われており、提出日現在における当社の債務保証残高は8億円となっております。

## 4 偶発債務

当社は、韓国の東部ファーム韓農株式会社（以下、「東部ファーム韓農」という。）と合弁会社東部ファームPFI株式会社（以下、「東部ファームPFI」という。）を設立し、韓国を拠点としたグローバルビジネスを展開するべく事業を進めてまいりましたが、事業の運営方針の違い等により、共同での会社運営が出来ないと判断いたしました。そのため、東部ファーム韓農及び東部ファームPFIに対し、平成24年6月8日に締結した合作投資契約等が存在しないことについて京都地方裁判所に平成25年6月28日付で、提訴いたしました。

一方で、東部ファーム韓農側より、契約不履行として違約金100,000千円の請求がソウル中央地方法院へ平成25年7月30日付で、提訴されております。当社といたしましては東部ファーム韓農の請求には理由がないものと考えておりますので、当社の正当性を主張していく所存です。当該訴訟の最終結果には不確実性があるため、訴訟損失引当金を計上しておりません。

## (損益計算書関係)

## 1 研究開発費の総額

|                 | 前事業年度<br>(自 平成23年8月1日<br>至 平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年8月1日<br>至 平成25年7月31日) |
|-----------------|--|--|
| 一般管理費に含まれる研究開発費 | 172,699千円                              | 172,004千円                              |

## 2 他勘定への振替高の内訳は以下のとおりであります。

|            | 前事業年度<br>(自 平成23年8月1日<br>至 平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年8月1日<br>至 平成25年7月31日) |
|------------|--|--|
| 一般管理費への振替高 | 54千円                                   | 535千円                                  |

3 他勘定への振替高の内訳は以下のとおりであります。

|               | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |
|---------------|---|---|
| 一般管理費への振替高    | 1,776千円                                   | 2,744千円                                   |
| 当期製品製造原価への振替高 | 19,627千円                                  | 20,832千円                                  |
| その他           | 千円  | 1,970千円                                   |

4 期末たな卸高は収益性の低下に伴う簿価切下後の金額であり、次のたな卸資産評価損が売上原価に含まれております。

|  | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |
|--|---|---|
|  | 1,025千円                                   | 13,122千円                                  |

5 役務収益は、当社の研究開発も含む内容であり、収入に対する原価部分と研究開発費(一般管理費)部分との区分が困難であるため、費用はすべて販売費及び一般管理費の研究開発費として計上しております。

6 固定資産売却損の内容は以下のとおりであります。

|       | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |
|-------|---|---|
| 車両運搬具 | 千円  | 71千円                                      |

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成23年 8月 1日 至 平成24年 7月31日)

1 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

|       | 当事業年度期首株式数<br>(株) | 当事業年度増加株式数<br>(株) | 当事業年度減少株式数<br>(株) | 当事業年度末株式数<br>(株) |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 発行済株式 |                   |                   |                   |                  |
| 普通株式  | 58,750            |                   |                   | 58,750           |
| 合計    | 58,750            |                   |                   | 58,750           |
| 自己株式  |                   |                   |                   |                  |
| 普通株式  |                   |                   |                   |                  |
| 合計    |                   |                   |                   |                  |

2 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

| 区分   | 新株予約権の内訳    | 新株予約権の<br>目的となる<br>株式の種類 | 新株予約権の目的となる株式の数(株) |             |             |            | 当事業年度<br>末残高<br>(千円) |
|------|-------------|--------------------------|--------------------|-------------|-------------|------------|----------------------|
|      |             |                          | 当事業年度<br>期首        | 当事業年度<br>増加 | 当事業年度<br>減少 | 当事業年度<br>末 |                      |
| 提出会社 | 第1回新株予約権    | 普通株式                     | 300                |             |             | 300        |                      |
|      | 第3回新株予約権(注) | 普通株式                     | 120                |             | 20          | 100        |                      |
|      | 第5回新株予約権(注) | 普通株式                     | 155                |             | 20          | 135        |                      |
|      | 第6回新株予約権(注) | 普通株式                     | 118                |             | 5           | 113        |                      |
| 合計   |             |                          | 693                |             | 45          | 648        |                      |

(注) 新株予約権の当期減少は、権利消滅によるものであります。

当事業年度(自 平成24年 8月 1日 至 平成25年 7月31日)

1 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

|       | 当事業年度期首株式数<br>(株) | 当事業年度増加株式数<br>(株) | 当事業年度減少株式数<br>(株) | 当事業年度末株式数<br>(株) |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 発行済株式 |                   |                   |                   |                  |
| 普通株式  | 58,750            | 50                |                   | 58,800           |
| 合計    | 58,750            | 50                |                   | 58,800           |
| 自己株式  |                   |                   |                   |                  |
| 普通株式  |                   |                   |                   |                  |
| 合計    |                   |                   |                   |                  |

普通株式の増加数の内訳は次のとおりであります。

第3回新株予約権行使による増加 50株

2 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

| 区分   | 新株予約権の内訳    | 新株予約権の<br>目的となる<br>株式の種類 | 新株予約権の目的となる株式の数(株) |             |             |            | 当事業年度<br>末残高<br>(千円) |
|------|-------------|--------------------------|--------------------|-------------|-------------|------------|----------------------|
|      |             |                          | 当事業年度<br>期首        | 当事業年度<br>増加 | 当事業年度<br>減少 | 当事業年度<br>末 |                      |
| 提出会社 | 第1回新株予約権(注) | 普通株式                     | 300                |             | 300         |            |                      |
|      | 第3回新株予約権(注) | 普通株式                     | 100                |             | 100         |            |                      |
|      | 第5回新株予約権    | 普通株式                     | 135                |             |             | 135        |                      |
|      | 第6回新株予約権    | 普通株式                     | 113                |             |             | 113        |                      |
| 合計   |             |                          | 648                |             | 400         | 248        |                      |

(注) 目的となる株式の数の変動事由の概要

第1回新株予約権の減少は、権利消滅によるものであります。

第3回新株予約権の減少は、権利行使及び権利消滅によるものであります。

(キャッシュ・フロー計算書関係)

1 現金及び現金同等物の期末残高と貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

|                      | 前事業年度                         | 当事業年度                         |
|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                      | (自 平成23年8月1日<br>至 平成24年7月31日) | (自 平成24年8月1日<br>至 平成25年7月31日) |
| 現金及び預金勘定             | 893,715千円                     | 1,201,877千円                   |
| 預入期間が3か月を超える<br>定期預金 | 300,000千円                     | 千円                            |
| 現金及び現金同等物            | 593,715千円                     | 1,201,877千円                   |

(リース取引関係)

ファイナンス・リース取引(借主側)

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

研究開発部門における研究開発設備(工具、器具及び備品)、一般事務機器(工具、器具及び備品)であります。

リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「3 固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が、平成20年7月31日以前のリース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっておりますが、重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(金融商品関係)

1 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的かつ安全性の高い金融資産に限定する方針であります。また、資金調達については、必要な資金を銀行借入により調達しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である受取手形及び売掛金は、顧客の信用リスクに晒されています。

有価証券及び投資有価証券は主にその他債券等の確定利回り債券と業務上の関係を有する企業の株式であります。この内、時価のある株式については市場価格の変動リスクに晒されております。

短期貸付金及び株主、役員又は従業員に対する長期貸付金は、当社従業員又は役員への貸付金であり、毎月の給与及び賞与より回収しております。

未収入金は主に社債等の債券及び貸付金の利息と、社会保険料の従業員負担分であり、信用リスクはほとんどないと認識しております。一部信用リスクの高い特定顧客に対する債権については、個別に貸倒引当金の設定をおこなっております。

営業債務である支払手形及び買掛金、未払法人税等は一年以内の支払い期日です。

短期借入金は事業拡大に備えた資金調達を目的としたものであり、償還日は決算日後1年以内であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

営業債権である受取手形及び売掛金については、与信管理規定に基づき、取引先毎の与信限度額を設定し、期日管理及び残高管理を行うとともに、滞留債権管理を行っております。

有価証券及び投資有価証券については、定期的に時価や発行体（取引先企業）の財務状況等を把握しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

(5) 信用リスクの集中

当事業年度の決算日現在における営業債権のうち、19.5%が特定の大口顧客に対するものであります。

2 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表に含めておりません（(注)2をご参照下さい）。

前事業年度（平成24年7月31日）

|                         | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|-------------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 現金及び預金              | 893,715          | 893,715    |            |
| (2) 受取手形及び売掛金           | 357,592          |            |            |
| 貸倒引当金                   | 351              |            |            |
|                         | 357,241          | 357,241    |            |
| (3) 有価証券及び投資有価証券        | 364,689          | 364,689    |            |
| (4) 短期貸付金               | 13,470           |            |            |
| 貸倒引当金                   | 355              |            |            |
|                         | 13,114           | 13,114     |            |
| (5) 未収入金                | 3,116            |            |            |
| 貸倒引当金                   | 132              |            |            |
|                         | 2,983            | 2,983      |            |
| (6) 株主、役員又は従業員に対する長期貸付金 | 50,880           | 48,480     | 2,399      |
| 貸倒引当金                   | 690              | 690        |            |
|                         | 50,190           | 47,790     | 2,399      |
| (7) 破産更生債権等             | 2,364            |            |            |
| 貸倒引当金                   | 2,364            |            |            |
|                         |                  |            |            |
| 資産計                     | 1,681,934        | 1,679,535  | 2,399      |
| (1) 支払手形及び買掛金           | 48,036           | 48,036     |            |
| (2) 短期借入金               | 200,000          | 200,000    |            |
| (3) 未払法人税等              | 5,962            | 5,962      |            |
| 負債計                     | 253,998          | 253,998    |            |



当事業年度（平成25年7月31日）

|                         | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|-------------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 現金及び預金              | 1,201,877        | 1,201,877  |            |
| (2) 受取手形及び売掛金           | 592,885          |            |            |
| 貸倒引当金                   | 12,054           |            |            |
|                         | 580,830          | 580,830    |            |
| (3) 有価証券及び投資有価証券        | 185,144          | 185,144    |            |
| (4) 短期貸付金               | 18,621           |            |            |
| 貸倒引当金                   | 246              |            |            |
|                         | 18,375           | 18,375     |            |
| (5) 未収入金                | 2,508            |            |            |
| 貸倒引当金                   | 264              |            |            |
|                         | 2,244            | 2,244      |            |
| (6) 株主、役員又は従業員に対する長期貸付金 | 6,320            | 6,100      | 219        |
| 貸倒引当金                   | 230              | 230        |            |
|                         | 6,090            | 5,870      | 219        |
| (7) 関係会社長期貸付金           | 93,438           | 89,510     | 3,927      |
| 貸倒引当金                   | 934              | 934        |            |
|                         | 92,503           | 88,576     | 3,927      |
| 資産計                     | 2,087,066        | 2,082,920  | 4,146      |
| (1) 支払手形及び買掛金           | 70,915           | 70,915     |            |
| (2) 短期借入金               | 200,000          | 200,000    |            |
| (3) 未払法人税等              | 28,110           | 28,110     |            |
| 負債計                     | 299,025          | 299,025    |            |

## (注) 1. 金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

## 資産

## (1)現金及び預金、(2)受取手形及び売掛金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

## (3)有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、時価のある株式等は取引所の価格によっており、債券は取引金融機関等から提示された価格を参考にしております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

## (4)短期貸付金、(5)未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

## (6)株主、役員又は従業員に対する長期貸付金

当社では、長期貸付金の時価の算定は、一定の期間ごとに分類し、与信管理上の信用リスク区分ごとに、その将来キャッシュ・フローを国債の利回り等適切な指標に信用スプレッドを上乗せした利率で割り引いた現在価値により算定しております。

## (7)関係会社長期貸付金

当社では、長期貸付金の時価の算定は、一定の期間ごとに分類し、与信管理上の信用リスク区分ごとに、その将来キャッシュ・フローを国債の利回り等適切な指標に信用スプレッドを上乗せした利率で割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1) 支払手形及び買掛金、(2) 短期借入金、(3) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

(単位：千円)

| 区分     | 平成24年7月31日 | 平成25年7月31日 |
|--------|------------|------------|
| 非上場株式  | 156,869    | 2,231      |
| 関係会社株式 | 40,035     | 57,535     |
| 関係会社社債 | 30,000     |            |

非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、「(3) 有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

また、関係会社株式、関係会社社債については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表に含めておりません。

3. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成24年7月31日)

|                         | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|-------------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金及び預金                  | 893,715      |                     |                      |              |
| 受取手形及び売掛金               | 357,592      |                     |                      |              |
| 有価証券及び投資有価証券            |              |                     |                      |              |
| その他有価証券のうち満期<br>があるもの   |              |                     |                      |              |
| (1) 債券(地方債)             |              | 10,000              |                      |              |
| (2) 債券(社債)              | 100,000      |                     |                      |              |
| (3) その他                 | 100,000      |                     |                      |              |
| 関係会社社債                  |              | 30,000              |                      |              |
| 短期貸付金                   | 13,470       |                     |                      |              |
| 未収入金                    | 3,116        |                     |                      |              |
| 株主、役員又は従業員に対する<br>長期貸付金 |              | 18,240              | 22,800               | 9,840        |
| 合計                      | 1,467,894    | 58,240              | 22,800               | 9,840        |

当事業年度(平成25年7月31日)

|                         | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|-------------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金及び預金                  | 1,201,877    |                     |                      |              |
| 受取手形及び売掛金               | 592,885      |                     |                      |              |
| 有価証券及び投資有価証券            |              |                     |                      |              |
| その他有価証券のうち満期<br>があるもの   |              |                     |                      |              |
| (1) 債券(地方債)             |              | 10,000              |                      |              |
| (2) 債券(社債)              |              |                     |                      |              |
| (3) その他                 |              |                     |                      |              |
| 短期貸付金                   | 18,621       |                     |                      |              |
| 未収入金                    | 2,508        |                     |                      |              |
| 株主、役員又は従業員に対する<br>長期貸付金 |              | 3,590               | 1,800                | 930          |
| 関係会社長期貸付金               |              | 35,590              | 55,739               | 2,108        |
| 合計                      | 1,815,893    | 49,180              | 57,539               | 3,038        |

4. 社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

前事業年度(平成24年7月31日)

|       | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) |
|-------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 短期借入金 | 200,000      |                     |                     |                     |                     |             |
| 合計    | 200,000      |                     |                     |                     |                     |             |

当事業年度(平成25年7月31日)

|       | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) |
|-------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 短期借入金 | 200,000      |                     |                     |                     |                     |             |
| 合計    | 200,000      |                     |                     |                     |                     |             |

## (有価証券関係)

## 1 関連会社株式

前事業年度(平成24年7月31日現在)

関連会社株式(貸借対照表計上額 40,035千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(平成25年7月31日現在)

関連会社株式(貸借対照表計上額 57,535千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 2 その他有価証券

前事業年度(平成24年7月31日現在)

|                          | 種類      | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 取得原価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|--------------------------|---------|------------------|--------------|------------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  | (1)株式   | 128,510          | 125,812      | 2,698      |
|                          | (2)債券   |                  |              |            |
|                          | 国債・地方債等 | 10,036           | 10,000       | 36         |
|                          | 社債      | 99,887           | 99,731       | 155        |
|                          | その他     |                  |              |            |
|                          | (3)その他  |                  |              |            |
|                          | 小計      | 238,433          | 235,543      | 2,889      |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | (1)株式   |                  |              |            |
|                          | (2)債券   |                  |              |            |
|                          | 国債・地方債等 |                  |              |            |
|                          | 社債      |                  |              |            |
|                          | その他     | 126,256          | 130,630      | 4,373      |
|                          | (3)その他  |                  |              |            |
|                          | 小計      | 126,256          | 130,630      | 4,373      |
| 合計                       |         | 364,689          | 366,173      | 1,484      |

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 156,869千円)及び関係会社社債(貸借対照表計上額 30,000千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当事業年度(平成25年7月31日現在)

|                          | 種類      | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 取得原価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|--------------------------|---------|------------------|--------------|------------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  | (1)株式   | 143,846          | 125,812      | 18,034     |
|                          | (2)債券   |                  |              |            |
|                          | 国債・地方債等 | 10,023           | 10,000       | 23         |
|                          | 社債      |                  |              |            |
|                          | その他     | 31,275           | 30,630       | 645        |
| (3)その他                   |         |                  |              |            |
|                          | 小計      | 185,144          | 166,442      | 18,702     |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | (1)株式   |                  |              |            |
|                          | (2)債券   |                  |              |            |
|                          | 国債・地方債等 |                  |              |            |
|                          | 社債      |                  |              |            |
|                          | その他     |                  |              |            |
| (3)その他                   |         |                  |              |            |
|                          | 小計      |                  |              |            |
| 合計                       |         | 185,144          | 166,442      | 18,702     |

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 2,231千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

### 3 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自 平成23年8月1日 至 平成24年7月31日)

| 区分  | 売却額<br>(千円) | 売却益の合計額<br>(千円) | 売却損の合計額<br>(千円) |
|-----|-------------|-----------------|-----------------|
| 株式  |             |                 |                 |
| 債券  | 42,700      |                 | 57,300          |
| その他 |             |                 |                 |
| 合計  | 42,700      |                 | 57,300          |

当事業年度(自 平成24年8月1日 至 平成25年7月31日)

| 区分  | 売却額<br>(千円) | 売却益の合計額<br>(千円) | 売却損の合計額<br>(千円) |
|-----|-------------|-----------------|-----------------|
| 株式  | 154,900     |                 |                 |
| 債券  |             |                 |                 |
| その他 |             |                 |                 |
| 合計  | 154,900     |                 |                 |

### 4 減損処理を行った有価証券

前事業年度(自 平成23年8月1日 至 平成24年7月31日)

当事業年度において、減損処理を行った有価証券はありません。

当事業年度(自 平成24年8月1日 至 平成25年7月31日)

当事業年度において、その他有価証券の株式について2,964千円減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては、期末における実質価額が取得原価に比べ30%以上下落した場合に減損処理の検討を行い、50%以上下落した場合には原則として減損処理を行っております。

(退職給付関係)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は、当事業年度より退職金規程に基づく退職一時金制度を採用しております。

2 退職給付債務に関する事項

|             | 前事業年度<br>(平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(平成25年7月31日) |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 退職給付債務(千円)  |                       | 10,429                |
| 退職給付引当金(千円) |                       | 10,429                |

(注) 退職給付債務の算定に当たり簡便法を採用しております。

3 退職給付費用に関する事項

|            | 前事業年度<br>(自 平成23年8月1日<br>至 平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年8月1日<br>至 平成25年7月31日) |
|------------|--|--|
| 退職給付費用(千円) |  | 10,650                                 |

(ストック・オプション等関係)

1 スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

|              | 平成17年<br>ストック・オプション   | 平成17年<br>ストック・オプション   |
|--------------|---|---|
| 付与対象者の区分及び人数 | 取締役1名、従業員9名、コンサルタント等3名  | 取締役4名、監査役3名、従業員33名、コンサルタント等4名   |
| ストック・オプション数  | 普通株式 475株(注)  | 普通株式 380株(注)  |
| 付与日          | 平成17年6月15日  | 平成17年10月31日   |
| 権利確定条件       | 発行時に割当を受けた新株予約権者において、これを行使することを要する。<br>当社、当社子会社または当社の関係会社の役員、従業員またはコンサルタントであることを要す。<br>その他の条件については、新株予約権割当契約に定めるところによる。 | 発行時に割当を受けた新株予約権者において、これを行使することを要する。<br>当社、当社子会社または当社の関係会社の役員、従業員またはコンサルタントであることを要す。<br>その他の条件については、新株予約権割当契約に定めるところによる。 |
| 対象勤務期間       | 2年間(自 平成17年6月16日 至 平成19年6月15日)  | 2年間(自 平成17年11月1日 至 平成19年10月31日)   |
| 権利行使期間       | 自 平成19年6月16日 至 平成27年6月6日  | 自 平成19年11月1日 至 平成27年6月6日  |

(注) 株式数に換算して記載しております。

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当事業年度（平成25年7月31日）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

ストック・オプションの数

|           | 平成17年<br>ストック・オプション | 平成17年<br>ストック・オプション |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 権利確定前 (株) |                     |                     |
| 前事業年度末    |                     |                     |
| 付与        |                     |                     |
| 失効        |                     |                     |
| 権利確定      |                     |                     |
| 未確定残      |                     |                     |
| 権利確定後 (株) |                     |                     |
| 前事業年度末    | 135                 | 113                 |
| 権利確定      |                     |                     |
| 権利行使      |                     |                     |
| 失効        |                     |                     |
| 未行使残      | 135                 | 113                 |

単価情報

|                     | 平成17年<br>ストック・オプション | 平成17年<br>ストック・オプション |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| 権利行使価格 (円)          | 100,000             | 100,000             |
| 行使時平均株価 (円)         |                     |                     |
| 公正な評価単価(付与日)<br>(円) |                     |                     |

(税効果会計関係)

1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|              | 前事業年度<br>(平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(平成25年7月31日) |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| 繰延税金資産       |                       |                       |
| 貸倒引当金        | 911千円                 | 5,155千円               |
| 未払賞与         | 287千円                 | 280千円                 |
| 棚卸資産評価損      | 25,628千円              | 26,015千円              |
| 有価証券評価損      | 千円                    | 28,242千円              |
| 投資有価証券評価損    | 26,612千円              | 4,104千円               |
| 未払事業税        | 1,358千円               | 2,686千円               |
| 繰延資産償却       | 284千円                 | 151千円                 |
| 繰越欠損金        | 203,887千円             | 121,723千円             |
| その他          | 287千円                 | 3,398千円               |
| 繰延税金資産小計     | 259,259千円             | 191,758千円             |
| 評価性引当額       | 259,259千円             | 191,758千円             |
| 繰延税金資産計      | 千円                    | 千円                    |
| 繰延税金負債       |                       |                       |
| その他有価証券評価差額金 | 千円                    | 253千円                 |
| 繰延税金負債計      | 千円                    | 253千円                 |
| 繰延税金負債の純額    | 千円                    | 253千円                 |

2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

|                    | 前事業年度<br>(平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(平成25年7月31日) |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 法定実効税率             | 40.52%                | 37.92%                |
| (調整)               |                       |                       |
| 住民税均等割等            | 3.26%                 | 0.79%                 |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 4.94%                 | 1.49%                 |
| 評価性引当金の減少          | 39.66%                | 31.65%                |
| その他                | 0.51%                 | 0.32%                 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率  | 8.55%                 | 8.23%                 |

(持分法損益等)

|                       | 前事業年度<br>(自 平成23年8月1日<br>至 平成24年7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年8月1日<br>至 平成25年7月31日) |
|-----------------------|--|--|
| 関連会社に対する投資の金額         | 40,035千円                               | 57,535千円                               |
| 持分法を適用した場合の投資の金額      | 30,662千円                               | 56,812千円                               |
| 持分法を適用した場合の投資損失の金額( ) | 24,688千円                               | 1,740千円                                |

(資産除去債務関係)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。



(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当社は、最高経営意思決定機関である取締役会において、個別に評価する報告資料等を事業セグメントで区分していません。

これは当社の事業形態が研究開発型の企業であり、各種製品の研究、製造、販売が密接に関係しており、市場並びに販売方法が同一である場合が多いことから、自社の組織構造において事業セグメントを区分していないためであります。

そのため、報告セグメントが単一セグメントとなりますので、報告セグメントごとの売上及び利益等の各情報につきましては、記載を省略しております。

【関連情報】

前事業年度(自 平成23年 8月 1日 至 平成24年 7月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

|           | 機能性素材部門 | 機能性製品部門 | バイオメディカル部門 | L S I 部門 | 合計        |
|-----------|---------|---------|------------|----------|-----------|
| 外部顧客への売上高 | 937,881 | 135,565 | 45,334     | 106,247  | 1,225,029 |

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：千円)

| 日本      | 韓国     | 中国     | その他    | 合計        |
|---------|--------|--------|--------|-----------|
| 981,905 | 98,012 | 47,961 | 97,149 | 1,225,029 |

(注)顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称           | 売上高     |
|-----------------|---------|
| 株式会社鈴木鶏卵G Pセンター | 196,487 |

(注)セグメント情報との関連は、単一セグメントであるため記載を省略しております。

当事業年度(自 平成24年 8月 1日 至 平成25年 7月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

|           | 機能性素材部門   | 機能性製品部門 | バイオメディカル部門 | L S I 部門 | 合計        |
|-----------|-----------|---------|------------|----------|-----------|
| 外部顧客への売上高 | 1,050,877 | 122,051 | 60,321     | 291,255  | 1,524,506 |

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：千円)

| 日本        | 韓国      | 中国     | その他     | 合計        |
|-----------|---------|--------|---------|-----------|
| 1,015,906 | 212,577 | 36,583 | 259,438 | 1,524,506 |

(注)顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称           | 売上高     |
|-----------------|---------|
| 株式会社鈴木鶏卵G Pセンター | 185,090 |
| 株式会社エバーライフ      | 155,435 |

(注)セグメント情報との関連は、単一セグメントであるため記載を省略しております。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

## 【関連当事者情報】

## 1 関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度(自 平成23年 8月 1日 至 平成24年 7月31日)

| 種類   | 会社等の名称                       | 住所                    | 資本金又は出資金<br>(千円)  | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)割合<br>(%) | 関連当事者<br>との関係         | 取引の内容 | 取引金額<br>(千円) | 科目     | 期末残高<br>(千円) |
|------|------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|-------|--------------|--------|--------------|
| 関連会社 | Pharma Foods Korea Co., Ltd. | 韓国 Gangnam-gu, Seoul, | 200,000<br>(千ウォン) | 商社            | 直接 40.0                       | 製品の販売等<br>役員の兼任       | 売上高   | 96,870       | 売掛金    | 85,794       |
|      |                              |                       |                   |               |                               |                       | 資金の貸付 | 51,725       |        |              |
| 関連会社 | ㈱広島バイオメディカル                  | 広島県東広島市               | 10,000            | 素材開発・販売       | 直接 49.0                       | 製造委託<br>研究委託<br>役員の兼任 | 製造委託  | 41,465       | 前渡金    | 17,150       |
|      |                              |                       |                   |               |                               |                       | 社債の購入 | 30,000       | 関係会社社債 | 30,000       |
|      |                              |                       |                   |               |                               |                       | 研究委託  | 5,000        | 買掛金    | 3,237        |

(注) 1 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

## 2 取引条件及び取引条件の決定方針等

取引価格については、市場価格を勘案して一般取引条件と同様に決定しております。

資金の貸付に係る利率については、市場金利を勘案して合理的に決定しております。

当事業年度(自 平成24年 8月 1日 至 平成25年 7月31日)

| 種類   | 会社等の名称                       | 住所                    | 資本金又は出資金<br>(千円)  | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)割合<br>(%) | 関連当事者<br>との関係          | 取引の内容    | 取引金額<br>(千円) | 科目        | 期末残高<br>(千円) |
|------|------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|----------|--------------|-----------|--------------|
| 関連会社 | Pharma Foods Korea Co., Ltd. | 韓国 Gangnam-gu, Seoul, | 200,000<br>(千ウォン) | 商社            | 直接 40.0                       | 製品の販売等<br>役員の兼任        | 売上高      | 121,810      | 売掛金       | 115,472      |
| 関連会社 | ㈱広島バイオメディカル                  | 広島県東広島市               | 18,250            | 素材開発・販売       | 直接 43.4                       | 製造委託<br>研究委託<br>役員の兼任  | 製造委託     | 50,451       | 前渡金       |              |
|      |                              |                       |                   |               |                               |                        | 関係会社債権放棄 | 30,251       | 関係会社社債    |              |
| 関連会社 | ベナート㈱                        | 京都市伏見区                | 90,000            | 自然エネルギー事業     | 直接 50.0                       | 資金の貸付<br>債務保証<br>役員の兼任 | 資金の貸付    | 100,000      | 短期貸付金     | 6,561        |
|      |                              |                       |                   |               |                               |                        |          |              | 関係会社長期貸付金 | 93,438       |
|      |                              |                       |                   |               |                               |                        | 債務保証(注3) | 600,000      |           |              |
|      |                              |                       |                   |               |                               |                        | 担保提供(注4) | 680,312      |           |              |

(注) 1 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

## 2 取引条件及び取引条件の決定方針等

取引価格については、市場価格を勘案して一般取引条件と同様に決定しております。

資金の貸付に係る利率については、市場金利を勘案して合理的に決定しております。

3 ベナート㈱の金融機関からの借入金に対し、債務保証を行っております。なお、保証料の受取りはありません。

4 ベナート㈱の金融機関からの借入金に対し、担保提供を行っております。なお、担保料の受取りはありません。

## (2) 財務諸表提出会社の役員及び主要株主(個人の場合に限る)等

前事業年度(自 平成23年 8月 1日 至 平成24年 7月31日)

| 種類 | 氏名     | 住所 | 資本金又は出資金<br>(千円) | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)割合<br>(%) | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容 | 取引金額<br>(千円) | 科目                              | 期末残高<br>(千円) |
|----|--------|----|------------------|---------------|-------------------------------|---------------|-------|--------------|---------------------------------|--------------|
| 役員 | 金 武祐   |    |                  | 当社代表取締役       | (被所有)<br>直接 29.9              | 資金の貸付         | 資金の貸付 |              | 短期貸付金                           | 4,200        |
|    |        |    |                  |               |                               |               |       |              | 株主、役員<br>又は従業員<br>に対する長期<br>貸付金 | 46,350       |
| 役員 | 益田 和二郎 |    |                  | 当社取締役         | (被所有)<br>直接 0.5               | 資金の貸付         | 資金の貸付 |              | 短期貸付金                           | 360          |
|    |        |    |                  |               |                               |               |       |              | 株主、役員<br>又は従業員<br>に対する長期<br>貸付金 | 4,530        |

- (注) 1 上記金額には、消費税等は含まれておりません。  
2 取引条件及び取引条件の決定方針等  
資金の貸付に係る利率については、市場金利を勘案して合理的に決定しております。

当事業年度(自 平成24年 8月 1日 至 平成25年 7月31日)

| 種類 | 氏名     | 住所 | 資本金又は出資金<br>(千円) | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)割合<br>(%) | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容 | 取引金額<br>(千円) | 科目                              | 期末残高<br>(千円) |
|----|--------|----|------------------|---------------|-------------------------------|---------------|-------|--------------|---------------------------------|--------------|
| 役員 | 金 武祐   |    |                  | 当社代表取締役       | (被所有)<br>直接 28.2              | 資金の貸付         | 資金の貸付 |              | 短期貸付金                           | 4,200        |
|    |        |    |                  |               |                               |               |       |              | 株主、役員<br>又は従業員<br>に対する長期<br>貸付金 | 2,150        |
| 役員 | 益田 和二郎 |    |                  | 当社取締役         | (被所有)<br>直接 0.5               | 資金の貸付         | 資金の貸付 |              | 短期貸付金                           | 360          |
|    |        |    |                  |               |                               |               |       |              | 株主、役員<br>又は従業員<br>に対する長期<br>貸付金 | 4,170        |

- (注) 1 上記金額には、消費税等は含まれておりません。  
2 取引条件及び取引条件の決定方針等  
資金の貸付に係る利率については、市場金利を勘案して合理的に決定しております。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

該当事項はありません。

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

前事業年度(自 平成23年 8月 1日 至 平成24年 7月31日)

当事業年度において、Pharma Foods Korea Co., Ltd.は重要な関連会社に該当し、その要約財務諸表(平成23年12月31日現在)は以下のとおりであります。

|            |           |
|------------|-----------|
| 流動資産合計     | 143,050千円 |
| 固定資産合計     | 9,473千円   |
| 流動負債合計     | 76,343千円  |
| 固定負債合計     | 440千円     |
| 純資産合計      | 75,739千円  |
| 売上高        | 122,352千円 |
| 税引前当期純利益金額 | 9,706千円   |
| 当期純利益金額    | 7,372千円   |

当事業年度(自 平成24年 8月 1日 至 平成25年 7月31日)

当事業年度において、Pharma Foods Korea Co., Ltd.は重要な関連会社に該当し、その要約財務諸表(平成24年12月31日現在)は以下のとおりであります。

|            |           |
|------------|-----------|
| 流動資産合計     | 210,040千円 |
| 固定資産合計     | 11,270千円  |
| 流動負債合計     | 123,072千円 |
| 固定負債合計     | 544千円     |
| 純資産合計      | 97,694千円  |
| 売上高        | 153,555千円 |
| 税引前当期純利益金額 | 6,057千円   |
| 当期純利益金額    | 4,032千円   |

(1株当たり情報)

| 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) |         | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |         |
|---|---------|---|---------|
| 1株当たり純資産額                                 | 202円14銭 | 1株当たり純資産額                                 | 226円67銭 |
| 1株当たり当期純利益金額                              | 5円11銭   | 1株当たり当期純利益金額                              | 22円92銭  |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額                       | 5円10銭   | 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額                       | 22円90銭  |

- (注) 1. 当社は、平成25年7月4日開催の取締役会決議に基づき、平成25年8月1日付で株式1株につき200株の株式分割を行っております。前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益金額及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額を算定しております。
2. 1株当たり当期純利益金額及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                      | 前事業年度<br>(自 平成23年 8月 1日<br>至 平成24年 7月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年 8月 1日<br>至 平成25年 7月31日) |
|----------------------|---|---|
| 1株当たり当期純利益金額         |   |   |
| 当期純利益金額(千円)          | 60,034                                    | 269,346                                   |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)     |   |   |
| 普通株式に係る当期純利益金額(千円)   | 60,034                                    | 269,346                                   |
| 普通株式の期中平均株式数(株)      | 11,750,000                                | 11,750,219                                |
| 潜在株式調整後1株当たりの当期純利益金額 |   |   |
| 当期純利益調整額(千円)         |   |   |
| 普通株式増加数(株)           | 24,816                                    | 13,045                                    |
| (うち新株予約権(株))         | 24,816                                    | 13,045                                    |

|   |  |  |
|---|--|--|
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要 | 新株予約権2種類(新株予約権の目的となる株式の数49,600株)<br>第5回新株予約権<br>27,000株<br>第6回新株予約権<br>22,600株 | 新株予約権2種類(新株予約権の目的となる株式の数49,600株)<br>第5回新株予約権<br>27,000株<br>第6回新株予約権<br>22,600株 |
|---|--|--|

(重要な後発事象)

(株式分割)

当社は、平成25年7月4日開催の取締役会決議に基づき、当社株式の投資単位当たりの金額を引き下げ、株式の流動性を高めることで、投資家の皆様により投資しやすい環境を整え、投資家層の拡大を図ることを目的に、次の株式分割を行っております。

1. 株式分割の割合及び時期：平成25年8月1日付をもって平成25年7月31日の株主名簿に記録された株主の所  
有株式数を1株につき200株の割合をもって分割する。
2. 分割により増加する株式数 普通株式11,701,200株
3. 1株当たり情報に及ぼす影響は、(1株当たり情報)に反映されております。

(関連会社「株式会社広島バイオメディカル」の吸収合併)

当社は、平成25年7月31日開催の取締役会において、当社の関連会社である株式会社広島バイオメディカルを吸収合併することを決議し、同日付で、(株)広島バイオメディカルと合併契約を締結いたしました。

1. 合併の目的

当社は創業当初よりバイオテクノロジーへの参入を目指し、独自技術である鶏卵抗体技術の医薬品分野への展開を行ってまいりました。平成19年に、本事業の展開を加速すべく、ニワトリモノクローナル抗体作製の第一人者である広島大学 松田治男教授と共同し、「株式会社広島バイオメディカル」を設立いたしました。

株式会社広島バイオメディカルでは、広島大学で確立した鶏卵抗体のモノクローナル化・ヒト化技術を用いて確立し、検査薬・診断薬、メディカルデバイス・抗体医薬など、医薬品分野への進出を視野に入れ、基礎、応用研究を行ってまいりました。併せて、遺伝子改変ニワトリ技術の確立を広島大学と共に進めてまいりました。

この期間、同社では国内外の大手製薬メーカーから医薬品開発・診断薬目的のための各種抗体受託作製を行い、ニワトリモノクローナル抗体の事業基盤を構築してまいりました。上記事業活動を大手製薬メーカーと共同・提携して進めてきた結果、医薬品としての効果が期待される新たな候補抗体(リード抗体)を作製する段階に至りました。

そこで、当社と株式会社広島バイオメディカルは候補抗体の事業化にあたり、研究開発の更なるスピードアップ、両社の事業を集約しシナジー効果を発揮する事が、最も重要な事項であると確認・合意いたしました。

今後は、上記の候補抗体の事業化を基に創薬事業への本格展開を行う為、当社を存続会社とし、当社研究所に新たな研究室を設置して組織を強化する合併をいたしました。

2. 合併する相手会社の名称

株式会社広島バイオメディカル

3. 合併の方法

当社を存続会社とする吸収合併方式で、株式会社広島バイオメディカルは解散いたしました。

4. 合併に係る割当の内容

本合併による対価とし合併期日である平成25年9月30日現在における株式会社広島バイオメディカルの当社を除く株主に対して、株式1株につき3,000円の合併交付金の支払を行いました。なお、本合併による新株式の交付はありません。

5. 相手会社の主な事業の内容、規模(平成25年3月31日現在)

|       |   |
|-------|---|
| 事業内容  | ニワトリモノクローナル抗体およびトランスジェニックニワトリの利用技術を用いた、試薬・医薬品の開発と販売 |
| 売上高   | 68百万円   |
| 当期純損失 | 12百万円   |
| 総資産   | 22百万円   |
| 純資産   | 12百万円   |

## 6. 合併の時期

合併の効力発生日 平成25年9月30日

## 7. 実施予定の会計処理の概要

本合併は、「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号 平成20年12月26日）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 平成20年12月26日）に基づき、共通支配下の取引として会計処理を行う予定です。

### （重要な子会社等の設立）

当社は、平成25年8月29日開催の取締役会において、「日本ペットフード株式会社」と「韓国・Pulmuone(ブルムン)社」と提携し、韓国に合弁会社を設立することを決議し、同日に3社にて合弁会社設立に関する合意書を締結いたしました。

### 1. 合弁会社設立の理由

当社は予てより機能性素材の開発、販売を主たる事業とし、国内外で積極的な事業展開を行ってまいりました。

当社の機能性素材は、食品、飲料、サプリメント用素材として子供から高齢者まで幅広く利用されていましたが、近年は犬用のオーラルケアガムに配合されるなど、ペットフード用の素材としても利用されてまいりました。現在、ペットは「コンパニオンアニマル」と言われるように、人の日常生活において重要性を高めて来ております。

ペットに関するビジネスも「プレミアムフード」としての機能性食品の増加やペット関連市場での多様なサービスの創出により、今後も市場の拡大が見込まれております。

このような中、当社ではペットフード市場での新たな展開とグローバルビジネスの拡大を目指し、国内大手のペットフード会社である「日本ペットフード株式会社」、韓国大手食品メーカー・Pulmuone(ブルムン)社のグループ企業である「Pulmuone Health & Living Co.,Ltd.」と提携し、韓国でペットフードビジネスを展開する合弁会社の設立を決定いたしました。

「日本ペットフード株式会社」は、犬用のペットフードとして「ビタワン」「ビューティープロ」、ネコ用として「ミオ」「コンボ」等のトップブランドで高いシェアを有しております。

「韓国・Pulmuone社」は、近年ではNestlé（ネスレ）と提携しミネラルウォーターの販売、Dannon(ダノン)と提携しヨーグルトを販売するなど、グローバルビジネスを拡大しております。

今回設立の合弁会社では、当初、日本ペットフード社の製品の韓国への輸出を当社が担い、韓国内に販路を有するPulmuone社のネットワークの下、同製品の販売を行ってまいります。

### 2. 合弁会社の概要

- |           |  |     |  |
|-----------|--|-----|--|
| (1) 名称    | CAF CO., Ltd. (シーエイエフ株式会社)                                 |     |  |
| (2) 所在地   | 韓国・ソウル特別市江南区廣平路280水西洞 ローズビル2F                              |     |  |
| (3) 代表者   | Yoo changha (ユ チャンハ Pulmuone Health & Living Co.,Ltd. CEO) |     |  |
| (4) 事業内容  | 機能性ペットフードの輸入・製造・販売等  |     |  |
| (5) 資本金   | 10億ウォン   |     |  |
| (6) 設立予定  | 平成25年9月17日   |     |  |
| (7) 出資比率  | Pulmuone Health & Living Co.,Ltd.                          | 51% |  |
|           | 株式会社ファーマフーズ  | 30% |  |
|           | 日本ペットフード株式会社   | 19% |  |
| (8) 事業開始日 | 平成25年10月（予定）   |     |  |



【附属明細表】

【有価証券明細表】

【株式】

|            |             | 銘柄                  | 株式数(株)  | 貸借対照表計上額<br>(千円) |
|------------|-------------|---------------------|---------|------------------|
| 投資<br>有価証券 | その他<br>有価証券 | 江崎グリコ株式会社           | 142,000 | 143,846          |
|            |             | 株式会社ビーエムジー          | 20      | 1,000            |
|            |             | YMC India(Pvt.)Ltd. | 50,000  | 1,231            |
| 計          |             |                     | 192,020 | 146,077          |

【債券】

|            |             | 銘柄                | 券面総額(千円) | 貸借対照表計上額<br>(千円) |
|------------|-------------|-------------------|----------|------------------|
| 投資<br>有価証券 | その他<br>有価証券 | 大和証券<br>第10回京都浪漫債 | 10,000   | 10,023           |
| 計          |             |                   | 10,000   | 10,023           |

【その他】

|            |             | 銘柄                        | 投資口数等(口)   | 貸借対照表計上額<br>(千円) |
|------------|-------------|---------------------------|------------|------------------|
| 投資<br>有価証券 | その他<br>有価証券 | 大和証券<br>大和マイクロファイナンス・ファンド | 29,577,772 | 31,275           |
| 計          |             |                           | 29,577,772 | 31,275           |

【有形固定資産等明細表】

| 資産の種類     | 当期首残高<br>(千円) | 当期増加額<br>(千円) | 当期減少額<br>(千円) | 当期末残高<br>(千円) | 当期末減価<br>償却累計額<br>又は償却累<br>計額(千円) | 当期償却額<br>(千円) | 差引当期末<br>残高<br>(千円) |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------------|
| 有形固定資産    |               |               |               |               |                                   |               |                     |
| 建物        | 416,870       |               |               | 416,870       | 122,678                           | 12,615        | 294,191             |
| 構築物       | 26,471        |               |               | 26,471        | 17,786                            | 1,510         | 8,685               |
| 車両運搬具     | 10,160        | 7,851         | 2,830         | 15,180        | 9,616                             | 2,955         | 5,563               |
| 工具、器具及び備品 | 173,507       | 677           |               | 174,185       | 157,111                           | 6,533         | 17,074              |
| リース資産     | 16,703        |               |               | 16,703        | 14,487                            | 759           | 2,215               |
| 土地        | 387,863       |               |               | 387,863       |                                   |               | 387,863             |
| 有形固定資産計   | 1,031,576     | 8,528         | 2,830         | 1,037,274     | 321,680                           | 24,373        | 715,593             |
| 無形固定資産    |               |               |               |               |                                   |               |                     |
| 特許権       | 320           |               |               | 320           | 259                               | 40            | 60                  |
| ソフトウェア    | 400           |               |               | 400           | 400                               |               |                     |
| 商標権       | 919           | 112           |               | 1,032         | 386                               | 101           | 645                 |
| 水道施設利用権   | 524           |               |               | 524           | 239                               | 34            | 285                 |
| 無形固定資産計   | 2,164         | 112           |               | 2,277         | 1,286                             | 176           | 991                 |
| 長期前払費用    | 1,063         |               |               | 1,063         | 407                               | 212           | 656                 |

【社債明細表】

該当事項はありません。

【借入金等明細表】

| 区分                      | 当期首残高<br>(千円) | 当期末残高<br>(千円) | 平均利率<br>(%) | 返済期限      |
|-------------------------|---------------|---------------|-------------|-----------|
| 短期借入金                   | 200,000       | 200,000       | 0.60        |           |
| 1年以内に返済予定の長期借入金         |               |               |             |           |
| 1年以内に返済予定のリース債務         | 797           | 797           |             |           |
| 長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。) |               |               |             |           |
| リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。) | 2,326         | 1,528         |             | 平成26年～28年 |
| 其他有利子負債                 |               |               |             |           |
| 計                       | 203,123       | 202,326       |             |           |

(注) 1 リース債務の平均利率については、リース料総額に含まれる利息相当額を控除する前の金額でリース債務を貸借対照表に計上しているため、記載しておりません。

2 リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の貸借対照表日後5年間の返済予定額は以下のとおりであります。

|       | 1年超2年以内<br>(千円) | 2年超3年以内<br>(千円) | 3年超4年以内<br>(千円) | 4年超5年以内<br>(千円) |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| リース債務 | 797             | 731             |                 |                 |

【引当金明細表】

| 区分    | 当期首残高<br>(千円) | 当期増加額<br>(千円) | 当期減少額<br>(目的使用)<br>(千円) | 当期減少額<br>(その他)<br>(千円) | 当期末残高<br>(千円) |
|-------|---------------|---------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| 貸倒引当金 | 4,093         | 12,199        | 2,364                   |                        | 13,929        |

(注) 計上の理由及び算定方法は重要な会計方針に記載しております。

【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

(2) 【主な資産及び負債の内容】

当事業年度末における主な資産及び負債の内容は、次のとおりであります。

現金及び預金

| 区分     | 金額(千円)    |
|--------|-----------|
| 現金     | 1,398     |
| 預金     |           |
| 当座預金   | 1,277     |
| 普通預金   | 837,571   |
| 定期預金   | 200,000   |
| 外貨普通預金 | 161,630   |
| 小計     | 1,200,479 |
| 合計     | 1,201,877 |

受取手形  
相手先別内訳

| 相手先                             | 金額(千円) |
|---------------------------------|--------|
| (株)西井                           | 9,506  |
| 金剛薬品(株)                         | 4,476  |
| Toong Yeuan Enterprise Co.,Ltd. | 4,450  |
| 備前化成(株)                         | 1,795  |
| (株)コンゴ                          | 1,459  |
| その他                             | 3,552  |
| 合計                              | 25,241 |

期日別内訳

| 期日別      | 金額(千円) |
|----------|--------|
| 平成25年 8月 | 8,086  |
| 9月       | 11,793 |
| 10月      | 4,883  |
| 11月      | 477    |
| 合計       | 25,241 |

売掛金  
相手先別内訳

| 相手先                         | 金額(千円)  |
|-----------------------------|---------|
| Pharma Foods Korea Co.,Ltd. | 115,472 |
| AMPLIO INGREDIENTS          | 110,000 |
| ワキ製薬(株)                     | 78,802  |
| 天津九大国際貿易有限公司                | 30,312  |
| C.P. Interfood              | 30,240  |
| その他                         | 202,817 |
| 合計                          | 567,643 |

売掛金の発生及び回収並びに滞留状況

| 当期首残高<br>(千円)<br>(A) | 当期発生高<br>(千円)<br>(B) | 当期回収高<br>(千円)<br>(C) | 当期末残高<br>(千円)<br>(D) | 回収率(%)<br>$\frac{(C)}{(A)+(B)} \times 100$ | 滞留期間(日)<br>$\frac{(A)+(D)}{2}$<br>$\frac{(B)}{365}$ |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|---|
| 339,735              | 1,581,006            | 1,353,098            | 567,643              | 70.4                                       | 104.7   |

(注) 当期発生高には消費税等が含まれております。

商品及び製品

| 品目          | 金額(千円)  |
|-------------|---------|
| 商品          |         |
| 通信販売商品      | 602     |
| PF-PL30     | 575     |
| その他         | 268     |
| 小計          | 1,446   |
| 製品          |         |
| PHARMA GABA | 30,206  |
| ボーンベップ      | 25,137  |
| PF-TP80     | 10,766  |
| ラクトギャバン     | 8,738   |
| オボプロン-BFC   | 3,919   |
| その他         | 27,765  |
| 小計          | 106,533 |
| 合計          | 107,979 |

仕掛品

| 品目       | 金額(千円) |
|----------|--------|
| A D堀川ごぼう | 649    |
| A D京人参   | 384    |
| 合計       | 1,033  |

原材料及び貯蔵品

| 品目         | 金額(千円) |
|------------|--------|
| 原材料        |        |
| PF - TP90G | 10,318 |
| 脱脂卵黄粉末     | 6,413  |
| その他        | 3,259  |
| 小計         | 19,991 |
| 貯蔵品        |        |
| 開発用貯蔵品     | 1,015  |
| 販促物貯蔵品     | 62     |
| その他        | 230    |
| 小計         | 1,309  |
| 合計         | 21,301 |

支払手形  
相手先別内訳

| 相手先                   | 金額(千円) |
|-----------------------|--------|
| (株)イーダブルニュートリション・ジャパン | 2,353  |
| 合計                    | 2,353  |

期日別内訳

| 期日別     | 金額(千円) |
|---------|--------|
| 平成25年8月 | 2,353  |
| 合計      | 2,353  |

買掛金

| 相手先           | 金額(千円) |
|---------------|--------|
| 三菱商事フードテック(株) | 31,229 |
| 富士化学工業(株)     | 7,724  |
| アリメント工業(株)    | 6,339  |
| ツキオカフィルム製薬(株) | 5,468  |
| 豊田通商(株)       | 4,326  |
| その他           | 13,474 |
| 合計            | 68,561 |

(3) 【その他】

当事業年度における四半期情報等

| (累計期間)                | 第1四半期   | 第2四半期   | 第3四半期   | 当事業年度     |
|-----------------------|---------|---------|---------|-----------|
| 売上高 (千円)              | 331,926 | 606,835 | 906,541 | 1,524,506 |
| 税引前四半期(当期)純利益金額 (千円)  | 84,991  | 132,677 | 170,044 | 293,488   |
| 四半期(当期)純利益金額 (千円)     | 79,369  | 122,520 | 157,040 | 269,346   |
| 1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円) | 6.75    | 10.43   | 13.37   | 22.92     |

| (会計期間)            | 第1四半期 | 第2四半期 | 第3四半期 | 第4四半期 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| 1株当たり四半期純利益金額 (円) | 6.75  | 3.67  | 2.94  | 9.56  |

(注) 平成25年8月1日付で1株につき200株の株式分割を行いました。前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、「1株当たり四半期(当期)純利益金額」及び「1株当たり四半期純利益金額」を算定しております。

## 第6 【提出会社の株式事務の概要】

|                |  |
|----------------|--|
| 事業年度           | 8月1日から7月31日まで  |
| 定時株主総会         | 10月中   |
| 基準日            | 7月31日  |
| 剰余金の配当の基準日     | 1月31日<br>7月31日   |
| 1単元の株式数(注1)    |  |
| 単元未満株式の買取り(注2) |  |
| 取扱場所           |  |
| 株主名簿管理人        |  |
| 取次所            |  |
| 買取手数料          |  |
| 公告掲載方法         | 当社の公告方法は、電子公告とする。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行う。<br>当社の公告掲載URLは次のとおり。 <a href="http://pharmafoods.co.jp/">http://pharmafoods.co.jp/</a> |
| 株主に対する特典       |  |

- (注) 1 平成25年7月4日開催の取締役会決議により、1単元の株式数を1株から200株に変更しております。なお、実施日は平成25年8月1日であります。
- 2 単元未満株式の買取り
- 取扱場所 (特別口座)  
大阪府中央区伏見町三丁目6番3号 三菱UFJ信託銀行株式会社 大阪証券代行部
- 株主名簿管理人 (特別口座)  
東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
- 取次所
- 買取手数料 無料
- 3 当社定款の定めにより、単元未満株主は、会社法第189条第2項各号に掲げる権利、株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利並びに単元未満株式の売渡請求をする権利以外の権利を有していません。



## 第7 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

当社は、親会社等はありません。

### 2 【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

#### (1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに有価証券報告書の確認書

事業年度 第15期（自 平成23年 8月 1日 至 平成24年 7月31日）平成24年10月26日近畿財務局長に提出。

#### (2) 内部統制報告書及びその添付書類

平成24年10月26日近畿財務局長に提出。

#### (3) 四半期報告書、四半期報告書の確認書

事業年度 第16期第1 四半期(自 平成24年 8月 1日 至 平成24年10月31日)平成24年12月13日近畿財務局長に提出。

事業年度 第16期第2 四半期(自 平成24年11月 1日 至 平成25年 1月31日)平成25年 3月14日近畿財務局長に提出。

事業年度 第16期第3 四半期(自 平成25年 2月 1日 至 平成25年 4月30日)平成25年 6月13日近畿財務局長に提出。

#### (4) 臨時報告書

平成24年10月31日近畿財務局長に提出。

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2（株主総会における議決権行使の結果）に基づく臨時報告書であります。

## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

## 独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

平成25年10月25日

株式会社ファーマフーズ

取締役会 御中

ひかり監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 光 田 周 史

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 日 根 野 健

### < 財務諸表監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社ファーマフーズの平成24年8月1日から平成25年7月31日までの第16期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、キャッシュ・フロー計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社ファーマフーズの平成25年7月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### < 内部統制監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社ファーマフーズの平成25年7月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

#### 内部統制報告書に対する経営者の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した内部統制監査に基づいて、独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準は、当監査法人に内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき内部統制監査を実施することを求めている。

内部統制監査においては、内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための手続が実施される。内部統制監査の監査手続は、当監査法人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。また、内部統制監査には、財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、株式会社ファーマフーズが平成25年7月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- ( ) 1 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が財務諸表に添付する形で別途保管しております。
- 2 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。