

【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】	関東財務局長
【提出日】	平成29年8月31日
【事業年度】	第28期（自平成28年6月1日至平成29年5月31日）
【会社名】	シンワアートオークション株式会社
【英訳名】	SHINWA ART AUCTION CO.,LTD.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 倉田 陽一郎
【本店の所在の場所】	東京都中央区銀座七丁目4番12号
【電話番号】	03(5537)8024
【事務連絡者氏名】	経理部長 益戸 佳治
【最寄りの連絡場所】	東京都中央区銀座七丁目4番12号
【電話番号】	03(5537)8024
【事務連絡者氏名】	経理部長 益戸 佳治
【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】

## (1) 連結経営指標等

回次	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
決算年月	平成25年5月	平成26年5月	平成27年5月	平成28年5月	平成29年5月
売上高 (千円)	-	1,385,463	2,948,057	3,898,100	5,348,142
経常利益 (千円)	-	122,147	52,728	332,332	303,389
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	-	108,577	16,368	164,149	166,315
包括利益 (千円)	-	101,826	11,743	163,155	165,654
純資産額 (千円)	-	1,644,727	1,640,827	1,772,974	2,010,357
総資産額 (千円)	-	2,860,111	3,360,762	3,959,187	6,432,210
1株当たり純資産額 (円)	-	288.65	285.56	307.93	330.56
1株当たり当期純利益金額 (円)	-	20.39	2.89	28.69	28.13
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円)	-	19.49	2.51	28.30	27.89
自己資本比率 (%)	-	57.08	48.50	44.58	31.16
自己資本利益率 (%)	-	7.45	1.00	9.67	8.82
株価収益率 (倍)	-	15.89	127.34	13.28	10.81
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	-	657,986	490,750	279,519	1,550,695
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	-	317,440	425,927	349,480	1,253,805
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	-	1,224,550	24,764	377,176	2,134,153
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	-	928,261	971,531	1,277,375	606,922
従業員数 (人)	-	34	38	43	43
(外、平均臨時雇用者数)	(-)	(9)	(10)	(8)	(7)

(注) 1. 第25期連結会計年度より連結財務諸表を作成しているため、それ以前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。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
決算年月	平成25年 5月	平成26年 5月	平成27年 5月	平成28年 5月	平成29年 5月
売上高 (千円)	1,248,610	1,169,835	1,093,697	1,117,224	1,631,758
経常利益 (千円)	47,130	144,627	32,801	84,674	35,881
当期純利益又は当期純損失 ( ) (千円)	35,281	125,004	9,281	44,336	30,379
持分法を適用した場合の投資損失 ( ) (千円)	1,690	-	-	-	-
資本金 (千円)	792,971	920,203	926,742	930,457	987,181
発行済株式総数 (株)	59,069	6,516,100	6,562,900	6,594,900	6,926,900
純資産額 (千円)	1,288,738	1,657,204	1,632,279	1,642,988	1,745,096
総資産額 (千円)	1,725,370	2,637,865	2,932,705	2,530,217	3,567,537
1株当たり純資産額 (円)	253.87	291.83	284.23	285.72	287.18
1株当たり配当額 (円)	200.0	6.0	6.0	7.0	7.2
(うち1株当たり中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額 (円)	6.88	23.48	1.64	7.75	5.14
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円)	6.45	22.44	-	7.64	5.09
自己資本比率 (%)	74.3	62.6	55.3	64.7	48.8
自己資本利益率 (%)	2.64	8.53	0.57	2.72	1.80
株価収益率 (倍)	100.72	13.80	224.39	49.16	59.14
配当性向 (%)	29.1	25.6	365.9	90.3	140.1
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	190,472	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	24,609	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	145,300	-	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	661,316	-	-	-	-
従業員数 (人)	24	26	25	25	26
(外、平均臨時雇用者数)	(11)	(8)	(8)	(7)	(7)

(注) 1. 当社は第25期より連結財務諸表を作成しているため、第25期以降の持分法を適用した場合の投資利益、営業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、財務活動によるキャッシュ・フロー及び現金及び現金同等物の期末残高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26期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式は存在するものの1株当たり当期純損失金額であるため記載しておりません。

4. 第25期において1株につき100株の株式分割を行いました。第24期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
昭和62年8月	美術品の業者交換会 親和会 発足
平成元年6月	株式会社親和会設立（東京都中央区銀座七丁目3番13号）
平成2年3月	本社を東京都中央区銀座八丁目5番4号に移転
平成2年7月	古物商の許可を取得（東京都公安委員会許可 第301069001858号）
平成2年9月	第1回 シンワアートオークション 近代日本絵画オークション（現 近代美術オークション）を開催
平成3年6月	商号をシンワアートオークション株式会社に変更
平成12年6月	交換会事業からの撤退
平成12年7月	本社を東京都中央区銀座四丁目2番15号に移転
平成15年12月	本社を東京都中央区銀座七丁目4番12号に移転
平成17年4月	大阪証券取引所ヘラクレス（現東京証券取引所JASDAQ（スタンダード））に株式を上場
平成17年9月	大阪営業所（大阪市中央区）を開設
平成21年3月	大阪営業所（大阪市中央区）を閉鎖
平成25年4月	シンワメディカル株式会社（現シンワメディコ株式会社）設立、エーペック株式会社の株式取得
平成25年10月	Jオークション株式会社設立
平成27年10月	SHINWA MYANMER COMPANY LIMITED設立
平成27年11月	シンワメディコ株式会社の株式をエーペック株式会社へ全部譲渡
平成28年1月	LYS BLANC, H.K. CO., LIMITED（現Shinwa Medico Hong Kong Limited）の株式取得
平成28年3月	Shinwa Medico Linking System Co., Ltd.設立
平成29年4月	SHINWA APEC MALAYSIA SDN.BHD.の株式取得

### 3【事業の内容】

#### [概要]

当社グループ（当社及び当社の関係会社）は、当社（シンワアートオークション株式会社）、連結子会社5社（孫会社等3社を含む）非連結子会社（孫会社）2社及び持分法適用関連会社1社により構成されており、主にオークション関連事業、エネルギー関連事業及び医療機関向け支援事業を行っております。

当社グループの事業内容及び当社と関係会社の当該事業にかかる位置付け及びセグメントとの関係は次のとおりであります。

#### (1) オークション関連事業

オークション関連事業は、大きくオークション事業とオークション関連その他事業に分けられます。

オークション事業は、取り扱い作品・価格帯により、近代美術オークション、近代陶芸オークション、近代美術Part オークションを定期的開催しております。その他、戦後美術&コンテンポラリーアート、西洋美術、ワイン、ブランド雑貨、時計、宝飾品等のオークションを随時開催しております。

オークション関連その他事業は、プライベートセールを中心に展開しております。プライベートセールは、オークション以外での相対取引の総称であり、プライベートセールでの販売も、オークション取引と同様に、販売価格をベースに販売委託者及び購入者から手数料を徴収する場合と、当社が作品を買取り、その在庫商品を購入希望者に販売する場合があります。その他、貴金属等買取サービス等があります。

以上のことを一表にまとめて要約すると次のとおりとなります。

事業部門	業務内容
オークション事業	
近代美術オークション	・近代日本画、近代日本洋画、彫刻、外国絵画等のオークション ・落札予想価格（以下「エスティメイト」という）の下限金額が概ね20万円以上の作品
近代陶芸オークション	・近代陶芸（茶碗、壺、香炉等）のオークション（一部古美術を含む）
近代美術Part オークション	・著名作家の版画、日本画、洋画、陶芸等のオークション ・エスティメイトの下限金額が概ね2万円以上の作品
その他オークション	・戦後美術&コンテンポラリーアート、西洋美術、ワイン、ブランド雑貨、時計、宝飾品等の上記以外のオークション
オークション関連その他事業	
プライベートセール	・オークション以外での相対取引
その他	・主として2万円未満の低価格作品に関し、美術業者間交換会にて販売を委託された取引 ・貴金属等買取サービス 他

また、ASIAN ART AUCTION ALLIANCE COMPANY LIMITED（持分法適用関連会社）は、香港での美術品を中心としたオークションの企画及び運営、美術品売買を行っております。

## (2) エネルギー関連事業

エーベック株式会社は、富裕層及び法人向けに50kW級の低圧型太陽光発電施設の販売を行っております。また、高圧型太陽光発電施設の販売も行い、一部を自社保有して売電事業を行っております。また、当連結会計年度より、PKS事業を開始しております。

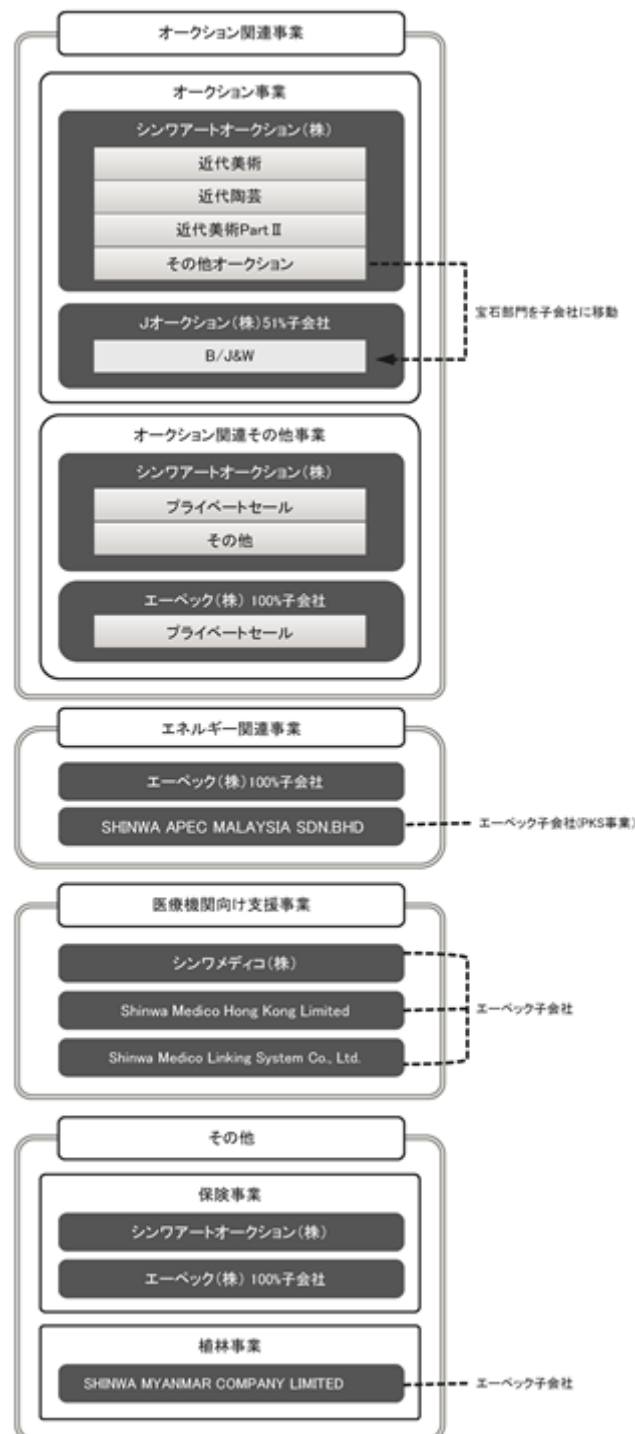
## (3) その他

シンワメディコ株式会社、Shinwa Medico Hong Kong Limited、Shinwa Medico Linking System Co., Ltd.は、医療機関向け支援事業を行っております。

SHINWA MYANMER COMPANY LIMITEDは、植林事業を行っております。

## [ 事業系統図 ]

以上述べた事項を事業系統図によって示すと次のとおりであります。



## 4【関係会社の状況】

会社名	住所	資本金	主要な事業の内容	議決権の 所有割合 又は被所 有割合 (%)	関係内容
(連結子会社) イーベック(株)	東京都中央区	90百万円	エネルギー関連事業 保険事業	100	役員の兼任 営業上の取引 資金援助
(連結子会社) Jオークション(株)	東京都台東区	10百万円	宝飾品を中心としたオーク ション関連事業	51	役員の兼任 営業上の取引 資金援助
(連結子会社) シンワメディコ(株)	東京都中央区	20百万円	医療機関向け支援事業	70 (20) (注)1	イーベック(株)が70%出 資する当社の連結子会社 (孫会社である。) 役員の兼任
(連結子会社) Shinwa Medico Hong Kong Limited	Hong Kong	HKD 20,000	医療機関向け支援事業	50 (45) (注) 1、2	イーベック(株)が50%出 資する当社の連結子会社 (孫会社である。) 役員の兼任
(連結子会社) SHINWA MYANMER COMPANY LIMITID	Myanmar	USD 50,000	植林事業	60 (35) (注)1	イーベック(株)が60%出 資する当社の連結子会社 (孫会社である。) 役員の兼任
(非連結子会社) Shinwa Medico Linking System Co., Ltd.	Hong Kong	HKD 10,000	医療機関向け支援事業	50 (注)2	Shinwa Medico Hong Kong Limitedが50%出資する当 社の孫会社
(非連結子会社) SHINWA APEC MALAYSIA SDN.BHD.	Malaysia	MYR 1,000,000	PKS事業	99	イーベック(株)が99%出 資する当社の孫会社 役員の兼任
(持分法適用関連会社) ASIAN ART AUCTION ALLIANCE COMPANY LIMITED	Hong Kong	HKD 8,055,001	オークション開催の企画運 営、美術品売買	21.1 (6.1) (注)1	役員の兼任 営業上の取引

(注)1. 議決権等の所有割合の( )内は緊密な者の所有割合で外数であります。

2. 持分は100分の50以下であるが、実質的に支配しているため子会社としたものであります。

3. エーベック株式会社については、売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く)の連結売上高に占める割合が10%を超えております。ただし、セグメントの「エネルギー関連事業」の売上高に占める当該連結子会社の売上高(セグメント間の内部売上高又は振替高を含む)の割合が100分の90を超えるため、主要な損益情報等の記載を省略しております。

## 5【従業員の状況】

## (1) 連結会社の状況

平成29年5月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)
オークション関連事業	28(7)
エネルギー関連事業	15(-)
その他	-(-)
合計	43(7)

(注) 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者は年間の平均人員を( )外数で記載しております。

## (2) 提出会社の状況

平成29年5月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(才)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(円)
26(7)	43.2	10.9	6,246,737

(注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数は、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. 提出会社の従業員数は、セグメント区分上「オークション関連事業」に含まれております。

## (3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、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

当連結会計年度におけるわが国の経済は、雇用や所得環境の改善や各種政策の効果もあり、緩やかな回復基調にありました。しかしながら、英国のEU離脱問題をはじめとする海外の政治や金融資本市場における不確実性の影響、また世界的な地政学リスクの影響を受け、先行きは不透明な状況にあります。

このような環境のもと、当社グループは、オークション関連事業において高額美術品を中心とした優良作品のオークションへの出品及び富裕層を中心とした美術品コレクターのオークションへの参加促進に努めました。また、エネルギー関連事業では低圧型太陽光発電施設の販売に集中的に取り組み、医療機関向け支援事業では、医療ツーリズムの本格稼働に向けての準備を進め、グループ全体の安定的な収益の早期確保に向けた体制の構築に努めました。

各事業の業績は次のとおりです。

#### オークション関連事業

オークション関連事業は、取扱高2,994,566千円（前年度比27.5%減）、売上高922,133千円（前年度比21.9%減）、セグメント損失 112,475千円（前年度は89,175千円のセグメント利益）となりました。

種別の業績は次のとおりです。

	第28期							
	平成29年5月期							
	取扱高 (千円)	前年度比 (%)	売上高 (千円)	前年度比 (%)	オークション 開催数	オークション 出品数	オークション 落札数	落札率 (%)
近代美術オークション	1,442,040	21.3	307,853	19.0	6	710	577	81.3
近代陶芸オークション	328,025	2.4	68,972	2.1	4	908	862	94.9
近代美術Part オークション	226,013	34.1	53,590	33.9	6	1,638	1,461	89.2
その他オークション (注)2	600,080	39.7	138,501	27.7	12	4,327	2,761	63.8
オークション事業合計	2,596,158	25.6	568,918	21.0	28	7,583	5,661	74.7
プライベートセール	325,848	42.4	288,388	28.8				
その他	72,560	2.5	64,826	16.1				
オークション関連 その他事業合計	398,408	37.8	353,215	23.3				
オークション関連事業合計	2,994,566	27.5	922,133	21.9				

(注)1. 取扱高の前年度比率と売上高の前年度比率の乖離の大きな要因のひとつに、商品売上高の増減があります。商品売上高は、オークション落札価額に対する手数料収入、カタログ収入、年会費等と同様に当社の売上高を構成する要素であり、当社の在庫商品を販売した場合、その販売価格（オークションでの落札の場合には落札価額）を商品売上高として、売上高に計上することとしております。

2. その他オークションは、出品の状況により随時開催しております。

### ）オークション事業

当連結会計年度は、合計で28回のオークションを開催しました。内訳は、近代美術オークション及び近代美術Partオークションを各6回、Bags / Jewellery & Watchesオークションを5回、近代陶芸オークションを4回、ワインオークションを3回、西洋美術オークション及び戦後美術&コンテンポラリーアートオークションを各2回です。

近代美術オークションは、前年度比で出品点数6.6%増、落札点数0.5%増と微増し、エスティメイト下限合計額に対する落札価額の比率は平均で120.3%と高水準で推移いたしました。平均落札単価が前年度比で21.9%減と減少いたしました。

近代陶芸オークションは、前年度に比べて1開催少なかったため、前年度比で出品点数5.3%減、落札点数4.6%減となりましたが、当連結会計年度は、2回の古美術を含むオークションが引き続き好調であったことから、平均落札単価は前年度比で7.3%増加し、またエスティメイト下限合計額に対する落札価額の比率も平均で148.3%と高水準で推移いたしました。

近代美術Partオークションは、前年度比で出品点数11.9%減、落札点数12.8%減となりました。平均落札単価は前年度比で24.4%減、また、エスティメイト下限合計額に対する落札価額の比率は平均で123.0%となりました。

その他オークションでは、戦後美術&コンテンポラリーアートオークションの取り扱いが前年度との比較で大きく減少しましたが、ワインオークションは、前年度同様好調に推移しました。

### ）オークション関連その他事業

プライベートセール部門では、高額作品の積極的な取り扱いに努めましたが、前年度には特に高額作品の成約があったため、オークション関連その他事業の取扱高は前年度との比較で37.8%減、売上高は前年度比で23.3%減とともに減少しており、オークション事業の収益減を補完するには至りませんでした。

### エネルギー関連事業

エネルギー関連事業におきましては、50kW級の低圧型太陽光発電施設の販売に関しましては、当連結会計年度は193基（前年度は101基の販売、前年度比91.1%増）を販売いたしました。生産性向上設備投資促進税制の50%の特別償却を目的とした需要により、販売数は優遇税制措置を受けられる期限の平成29年3月末まで順調に推移し、114基を販売いたしました。4月以降は、需要の伸び悩みを予想しておりましたが、利回りに着目した需要が根強くあり、販売数を更に大幅に積み増すことができました。

その他、子会社保有の太陽光発電施設による売電事業等により、当連結会計年度の売上高は、前年度比62.9%増の4,421,768千円、セグメント利益は、前年度比78.0%増の479,244千円となりました。

なお、エネルギー関連事業の新たな収益の柱のひとつとなる事業を開発するべく、マレーシアにおいてSHINWA APEC MALAYSIA SDN.BHD.を取得し、PKS事業を開始いたしました。

### その他

医療機関向け支援事業におきましては、日本を含めたアジアの富裕層向けに最先端の医療技術や質の高い医療サービスの紹介を収益の柱とすべく事業展開を図り、提携医療機関を大幅に増強いたしました。

以上により、当連結会計年度の業績は、売上高5,348,142千円（前年度比37.2%増、対前年度増加額1,450,041千円）、営業利益364,615千円（前年度比2.3%増、対前年度増加額8,321千円）、経常利益303,389千円（前年度比8.7%減、対前年度減少額28,942千円）、親会社株主に帰属する当期純利益166,315千円（前年度比1.3%増、対前年度増加額2,165千円）となりました。

## (2) キャッシュ・フロー

当連結会計年度における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、営業活動及び投資活動によるキャッシュ・フローの減少が財務活動によるキャッシュ・フローの増加により一部相殺され、670,452千円の資金使用となり、当連結会計年度末の資金は606,922千円となりました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フロー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）

当連結会計年度において営業活動の結果使用した資金は、1,550,695千円（前年は279,519千円の獲得）となりました。これは主に、売上債権の増加による減少1,700,867千円及び棚卸資産の増加による減少257,242千円に対し、税金等調整前当期純利益295,926千円による資金増加によるものであります。

## （投資活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度において投資活動の結果使用した資金は、1,253,805千円（前年は349,480千円の使用）となりました。これは主に有形固定資産取得による支出870,773千円、関係会社株式の取得による支出102,657千円と定期預金の増減における預け入れ増による支出222,260千円によるものであります。

## （財務活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度において財務活動の結果獲得した資金は、2,134,153千円（前年度は377,176千円の獲得）となりました。これは主に短期借入金の純増加額による収入1,224,178千円、長期借入金による収入370,000千円、株式の発行による収入113,446千円及びセールアンド割賦バック取引による収入800,280千円による資金増加と、長期借入金の返済による支出136,172千円、セールアンド割賦バック取引による支出197,670千円及び配当金の支払による支出39,908千円によるものであります。

## 2【生産、受注及び販売の状況】

### (1) 生産実績

当社グループは、主に美術品等のオークション事業運営とエネルギー関連事業を行っており、生産実績の記載はしていません。

### (2) 受注状況

当社グループは、受注生産を行っておりませんので、受注状況の記載はしていません。

### (3) 販売実績

当連結会計年度の販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)	前年同期比(%)
オークション関連事業(千円)	922,133	21.9
エネルギー関連事業(千円)	4,421,768	62.9
報告セグメント計(千円)	5,343,902	37.2
その他(千円)	4,239	45.7
合計(千円)	5,348,142	37.2

(注) 1. セグメント間の取引については相殺消去しております。

2. 最近2連結会計年度の主な相手先別の販売実績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	前連結会計年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)		当連結会計年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)	
	金額(千円)	割合(%)	金額(千円)	割合(%)
株式会社ハマテック	400,000	10.3	-	-

3. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

4. 当連結会計年度の主な相手先別の販売実績については、当該販売実績の総販売実績に対する割合が100分の10未満であるため、記載を省略しております。

### 3【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

#### (1) 経営の基本方針

当社グループは、「公明正大且つ信用あるオークション市場の創造と拡大」、「常に信用を重んじる中での慎重かつ大胆な挑戦」、「豊かで美しく潤いある生活文化の追求」の実現を目指して事業を進めております。

#### (2) 目標とする経営指標

当社グループの効率的な経営の実現を目標として、ROE（自己資本当期純利益率）15%以上を連結での中長期的な指標として掲げております。

#### (3) 経営環境と中長期的な経営戦略

国内経済全体としては緩やかな回復基調が継続しておりますが、デフレマインドは依然転換しておらず、現政権によるインフレ目標政策は、2%の到達時期を順次先送りしている状況にあります。

このような環境下において、オークション関連事業全般につきましては、特に出品作品の募集環境が昨年よりも更に悪化し、極めて厳しい事業環境ではありますが、営業体制の見直しを含め、状況打開に全力で取り組むとともに、本格的に開始する画廊事業も含めて「日本近代美術再生プロジェクト」と題した、日本の近代美術の再評価と価値付けに引き続き取り組んでまいります。当社は、公開オークションの補助的な事業として、お客様のニーズにお応えするためのプライベートセール（相対取引）をこれまでも行ってまいりましたが、今後は相対取引も含めて、更に積極的に日本の近代美術の再評価と価値付けに取り組んでいくことを目的として、また、オークション会社が別途画廊機能を持つという世界的な趨勢に鑑み、画廊事業を専門とするShinwa Prive 株式会社を設立し、今後は、同社を通じてマーケットメーカーとしての役割を、より鮮明に打ち出していくことといたしました。

エネルギー関連事業では、平成29年3月末をもって、生産性向上設備投資促進税制を利用した太陽光発電施設の特例償却措置が終了しましたので、今後は利回りに着目した需要の開拓が必須であり、積極的に取り組んでまいります。但し、市場全体の販売価格の低下は必至であり、収益の低下が見込まれますので、このセグメントにおける太陽光発電施設の販売に代わる新たな事業として、PKS事業の早期収益化にも取り組んでまいります。

医療機関向け支援事業におきましては、日本を含めたアジアの富裕層向けに最先端の医療技術や質の高い医療サービスの紹介を収益の柱のひとつとするべく、更に提携医療機関を増強を図ってまいります。

#### (4) 対処すべき課題

欧米のオークション市場では、世界的にも評価の高い一部の美術品について高額取引が成立してはいるものの、全体的には若干の縮小傾向にあります。アジアでは、大きなシェアを占める中国市場の過熱感は薄れましたが、今後は安定して推移すると思われれます。そのような中、日本国内の美術市場にあっては、海外の市況を受けたかたちで、取引全体のボリュームが対前年度では若干の減少傾向にあり、また直近では市場全体の流通量が激減しており、昨年に続き先行き不透明感が増しております。

この状況は、現在進行中の「日本近代美術再生プロジェクト」と題した、日本の近代美術の再評価と価値付けへの取り組みにとって極めて厳しいものではありませんが、当社がマーケットメーカーとして機能し、安定的な実績を上げることで、市場全体の安定化と規模の拡大を実現することが可能であると確信しており、信念をもって引き続き取り組んでまいります。

また、いわゆる近代美術の巨匠といわれる作家の名品（マスターピース）クラスの作品を戦略的在庫商品として積極的に確保し、取引を通じて当社が日本の近代美術の再評価と価値付けに時間をかけて取り組んでいくことで、日本の美術品の経済的価値を支え、更にその向上を通じて中長期的な企業価値の向上を図ってまいります。

同時に、中期的な財務上の課題の具体的解決を図るため、来期も、様々な事業主体との提携を含め、柔軟な発想で当社グループの成長戦略を支える将来の安定的な収益源となる新たな事業を模索してまいります。

#### (5) その他、経営上重要な事項

##### （持株会社への移行準備開始）

##### 1. 持株会社体制への移行の背景と目的

当社は、欧米では古くから定着している公開の場で誰でも参加できる美術品の取引形態である「オークション」を日本の市場に普及・浸透させるために設立され、以来「公明正大且つ信用あるオークション市場の創造と拡大」という理念のもと、28年にわたり公開オークションを通じて、多くの富裕層との繋がりを培ってまいりました。その中で、よりきめ細かくお客様の多様なニーズにお応えしつつ、経営面においては外的要因の影響を比較的受けにくい新規事業により将来にわたる収益の源泉を確保し、中期的な財務上の課題の具体的解決を図ることを目的として、これまでにエネルギー関連事業、医療機関向け支援事業、保険事業等、さまざまな事業領域への拡大を図ってまいりました。

このような状況下、当社は、企業グループとして今後さらなる成長と企業価値の最大化を実現するためには、グループの成長戦略の立案機能と実現機能を分化し、グループ経営の意思決定の迅速化を図るとともに、グループ各社が事業環境の変化に柔軟に対応できる体制を構築することが望ましいと考え、平成29年7月21日開催の当社取締役会で、会社分割（簡易吸収分割・略式吸収分割）により持株会社体制へ移行するための準備を開始することを決定いたしました。

## 2. 持株会社体制への移行の要旨

### (1) 移行方式

当社を分割会社とする会社分割（以下「本会社分割」といいます。）により、当社のオークション関連事業を、当社が100%出資する分割準備会社に継承させる予定です。これにより、当社は、持株会社として引き続き上場を維持する予定であります。

#### 分割準備会社の概要

(1) 名称	Shinwa Auction株式会社	
(2) 所在地	東京都中央区銀座七丁目4番12号	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 石井 一輝	
(4) 主な事業内容	オークションの企画・運営、古物売買、委託売買ならびに輸出入	
(5) 資本金	50百万円	
(6) 設立年月日	平成29年8月1日	
(7) 発行予定株式数	5,000株	
(8) 決算期	5月31日	
(9) 大株主及び持株比率	当社 100%	
(10) 上場会社及び当該分割準備会社との関係	資本関係	上記(9)のとおりであります。
	取引関係	該当事項はありません。
	人的関係	当社より取締役及び監査役を派遣する予定です。

### (2) 商号の変更

本会社分割の効力発生を条件として、当社の商号をShinwa Wise Holdings株式会社（英語表記 SHINWA WISE HOLDINGS CO., LTD.）に変更いたします。

### (3) 当社の事業目的の変更

本会社分割の効力発生を条件として、当社定款記載の目的事項を変更いたします。

### (4) 本会社分割の日程

吸収分割契約承認取締役会	平成29年9月中旬（予定）
吸収分割契約締結	平成29年9月中旬（予定）
吸収分割の効力発生日	平成29年12月1日（予定）
当社の商号変更	平成29年12月1日（予定）
当社定款記載の目的事項の変更	平成29年12月1日（予定）

なお、本会社分割は、当社においては簡易吸収分割（会社法第784条第2項）に該当する予定であり、また、継承会社であるShinwa Auction株式会社においても略式吸収分割（同第796条第1項）かつ簡易吸収分割（同条第2項）に該当する予定であるため、現時点ではそれぞれ吸収分割契約承認の株主総会を開催する予定はありません。

### (5) その他

本会社分割の詳細及び持株会社体制移行後の詳細事項につきましては、決定次第、改めてお知らせいたします。

## 4【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項を記載しております。ただし、以下の事項は当社グループに係る全ての事業等のリスクを網羅的に記載したのではなく、記載された事項以外にも予測し難い事業等のリスクが存在するものと考えます。また、必ずしもリスク要因に該当しない事項についても、投資者の投資判断にとって重要であると考えられる事項については、積極的な情報開示の観点から記載しております。

なお、本文の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

### 1．グループ全体

#### (1)小規模組織について

当社グループはグループ従業員数50名程度と規模が小さく、内部管理体制も当該規模に応じたものとなっております。今後も必要に応じ、内部管理体制の充実とそれに伴う人員補充を実施していく方針であります。人材の確保及び管理体制の維持ができなかった場合、適切な組織の対応が出来ず、組織効率が低下する可能性があり、業務に支障をきたすおそれがあります。

### 2．オークション関連事業

#### (1)オークションへの出品について

日本国内の美術市場にあっては、海外の市況を受けたかたちで、取引全体のボリュームとしては、対前年度比では若干の減少傾向にあり、先行き不透明感が増しております。いかなる状況においても出品募集営業を徹底して強化していく所存であります。継続的な出品数の減少が当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (2)売上高の構成について

オークション関連事業の売上高の主たる構成要素は、落札価額に対する手数料収入（落札手数料及び出品手数料）であります。落札手数料は、落札価額の200万円以下に対し15.0%、200万円超5,000万円以下に対し12.0%、5,000万円超に対し10.0%、出品手数料は、落札価額の10.0%（いずれも別途消費税）としております。

なお、作品を仕入れた後に、在庫商品としてオークションやプライベートセールで売却する場合があります。この場合、オークションでの落札価額またはプライベートセールでの販売価格を商品売上高としてそのまま売上高に計上するため、在庫商品の取扱高の増減が、売上高変動のひとつの要因となります。その他、カタログの販売高、出品者から徴収するカタログ掲載料で構成されるカタログ収入、有料会員から徴収する会費収入があります。

#### (3)美術品の査定について

オークションに出品されるすべての作品は、査定委員会にて現物を直接検分して、評価額を決定しております。査定委員会は、常任委員の他、必要に応じて担当部長ならびに社外の専門家を交えて複数のメンバーで構成しています。作品の評価額は、オークション出品の際、そのままエスティメイト（落札予想価格帯）を構成するため、適切な評価額を決定する体制を整えています。

しかしながら、査定委員会が現下の市況と大きく乖離した評価をし、その結果オークションで落札されないケースが連続した場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (4)鑑定・鑑別の外部委託について

オークションに出品される美術品や宝飾品の真贋に関しては、権威ある第三者機関に鑑定・鑑別を依頼しております。美術品に関しては、当社グループが認める鑑定機関及び鑑定人が存在する作家の作品に関しその鑑定を受け、宝飾品に関しては、原則として当社グループが定める鑑別機関の鑑別を受けることとしており、当社グループは、販売委託者と鑑定・鑑別機関及び鑑定人の仲介を行っておりますが、当社グループが鑑定・鑑別を行うことはありません。

オークションの開催・運営にあたっての規則であるオークション規約及び特約に基づき、当社グループが開催する近代美術、近代陶芸、戦後美術&コンテンポラリーアートの出品作品、ブランドバック等のブランド雑貨に関し、当社グループは、オークションの開催日から5年以内に、落札作品が真作でないとの証明がなされた場合、落札作品を引き取り、落札者に代金を返還することになっております。但し、近代美術Part等のオークションで取り扱う低価格作品、骨董（アンティーク）等の真贋判定の困難な作品に関しては保証しておりません。出品作品の真贋には、最善の注意を払い対応しておりますが、真作でない作品を誤って取り扱うことにより、信用低下につながる可能性があり、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(5)オークション未収入金及びオークション未払金について

オークション未収入金及びオークション未払金は、オークション事業により発生する、落札者及び出品者に対する未決済債権及び債務であります。オークション規約及び販売委託に関する約定に基づき、落札者からは、オークション開催日から土日祝日を除く10日以内に購入代金が支払われ、出品者に対しては、オークション開催日から35日以内に販売代金を支払っており、従ってオークション未収入金及びオークション未払金の期末残高は、オークションの開催日程と連結会計年度末日との関係で増減します。

(6)前渡金制度について

当社グループは、営業戦略上、業者のみならず一般コレクターからの出品を促進するためのシステムとして、オークションへの出品が決定した作品に関し、販売委託契約締結と同時に販売代金の一部を前渡しすることができ、前渡金制度を採用しております。主に近代美術オークションにおいて契約締結から支払までの期間が最長約4ヶ月であることに、出品者の急な資金需要に対応できる施策として、当社グループの出品募集に大きく貢献しております。

前渡金が支払われている作品が不落札となった場合には、オークション終了後に出品者から前渡金が返還されることになっていますが、万一、出品者が前渡金を返済できない事態が生じたとしても、不落札の作品を売却し、前渡金返済に充てることができます。しかしながら、今後事業が拡大する中で、前渡金の返還及び回収が滞る事案が発生した場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(7)一括保証取引について

オークションへの一括の大口出品に関して、営業戦略上、落札価額合計額の最低金額の保証を行う場合があります。一括保証した金額については、作品をお預かりし、契約締結後に前渡金として保証金額の支払いを行う場合がありますが、実際の落札価額合計額が、この保証金額に満たない場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(8)美術品等の保管について

当社グループでは、お預かりした作品を当社グループの倉庫等で保管しております。保管中、作品にはすべて保険を付保しており、盗難、火災等については保険の対象となっております。しかし、地震等の自然災害に起因する事故については保険対象外の扱いとなっていることから、地震等の自然災害が発生し出品予定作品が損壊した場合には、当社グループの業績及び財務状況に影響を与える可能性があります。

また、オークション規約上、当社グループの故意または重過失に起因する損害に関しては、通常の損害の他、予見可能な損害までを責任の範囲と定めており、通常損害保険で担保されない範囲の損害が発生することにより、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(9)法的規制等について

当社グループが行っているオークション形態は、海外においてオークション事業を展開しているクリスティーズ、サザビーズ等の事業をモデルとしております。日本国内においては、商法第551条の間屋（といや）に該当し、オークションの運営にあたっては、オークション規約を制定しておりますが、同規約は、民法、商法、消費者契約法、古物営業法等の規制を受けております。

これら、日本国内における法的規制により、過去において当社グループの財政状態、経営成績に影響を及ぼした事実はありません。しかしながら、当社グループが行うオークションという事業形態は、日本国内で完全に認知を得ているわけではなく、将来的にオークションの運営に支障を来すような法令等の規制を受けた場合、当社グループの事業活動に影響を及ぼす可能性があります。

現在、当社グループでは定期開催のオークションの他、西洋美術オークション、戦後美術&コンテンポラリーアートオークション、ワインオークション、個人収集品オークション等を随時開催しております。また、チャリティオークション開催のためのカタログ作製作業やオークション会場運営等の業務提供も行っております。ワインの取り扱いに関しては「酒税法」の、宝石・貴金属等の取り扱いに関しては「犯罪による収益の移転防止に関する法律」の、西洋美術の一部の作品の取り扱いに関しては「電気用品安全法」の、象牙等の希少野生動物種の剥製、標本、器官等の取り扱いに関しては「絶滅のおそれのある野生動物の種の保存に関する法律」の定めに従って行っております。今後も、取扱商品が拡大していく中で個別に法的規制を受けるケースが考えられますが、当社グループは、いかなる場合も法令を遵守し対応していく所存であります。しかしながら、将来的に個別の法的規制により当社グループが取り扱えないアイテムが発生し、当社グループの事業計画の変更を余儀なくされ、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。



#### (10)古物の取り扱いについて

当社グループは、盗難品や遺失物を取り扱わないよう、定期的に社内教育を行っております。しかしながら、不測の事態により盗難品や遺失物がオークションに出品されるなどした場合、信用失墜により取扱高の減少及び法令手続に基づく損失の発生等の可能性があります。

#### (11)著作権について

オークションカタログに図版を掲載するに当たり、著作権者或いは著作権管理団体に著作権使用に係る許諾を受けることを、当社グループで把握しているものについては実施しています。また、それ以外のものについては著作権法第47条の2の定める範囲内で掲載しております。著作権使用料は出品者負担として、請求がある著作権者或いは著作権管理団体に支払っておりますが、今後請求先が増加し、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (12)顧客情報の取り扱いについて

当社グループは、オークション出品者に対して、その出品者との間で締結される販売委託契約により、顧客情報に関する守秘義務を負っております。当社グループは、個人情報の取り扱いについては充分注意しておりますが、不測の事態により情報が外部に漏洩する事態となった場合、信用の失墜による取扱高の減少及び損害賠償による損失の発生等の可能性があります。

#### (13)戦略的在庫商品の保有について

美術市場全体の安定化と規模の拡大を実現する事を目標に、いわゆる近代美術の巨匠といわれる作家の名品（マスターピース）クラスの作品を数点購入し、戦略的在庫として保有し、作品ごとに、販売時期、価格及び販売先に関して理想とする最良の環境での販売を考えており、その環境が整うまでは保有することを予定しております。戦略的在庫商品の購入後は、経済環境や美術品取引市場の著しい変動により、保有する戦略的在庫商品の評価の見直しを迫られる可能性があります。また、販売が計画通り進まず、保有期間の長期化による資金の固定化や、予想していた販売収益が得られない可能性があります。当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。また美術品としての性格上、戦略的在庫として想定する作品の数は限定的であり、購入が計画通りに進まない可能性があります。

### 3.エネルギー関連事業

#### (1)法的規制等について

生産性向上設備投資促進税制を利用した太陽光発電施設の特別償却措置が終了しましたので、低圧型太陽光発電施設販売事業では、今後は利回りに着目した需要の継続的な開拓が必須となります。また、固定価格買取制度が大幅に変更され、市場全体の販売価格の低下は必至であり、事業の採算性に関して今まで以上に十分な検討が必要となってまいります。

#### (2)気象・災害等について

太陽光発電は、気象条件により発電量が左右されるほか、設備の劣化や天災・火災等の事故により、想定した発電量と実際の発電量との間に予期せぬ乖離が生じる可能性があります。これらの要因が当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (3)デリバティブ取引のリスクについて

当社グループの金融機関からの長期借入金には、一部市場金利に連動するものが含まれており、変動金利の長期借入金につきましては、金利スワップ取引を利用しております。当該デリバティブ取引は、期末ごとに時価評価したうえで損益処理することとしており、この評価損益が当社グループの業績に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】

### 1．資本業務提携及び第三者割当増資による新株式発行

当社は平成28年10月28日開催の取締役会において、采譽投資有限公司に対する第三者割当による新株式発行及び采譽投資有限公司の100%子会社である喜昌投資有限公司との業務提携契約の締結を内容とする資本業務提携を行うことを決議し、同日付で三者間で資本業務提携契約を締結いたしました。

#### (1) 資本提携の内容

##### (第三者割当による新株式の発行)

当社は、平成28年10月28日開催の取締役会において、采譽投資有限公司を割当先とする第三者割当による新株式の発行を決議し、平成28年11月14日に払込が完了しております。その概要は以下のとおりです。

発行株式の種類及び数	当社普通株式330,000株	
発行価格	1株につき342円	
発行価額の総額	112,860,000円	
資本組入額の総額	56,430,000円(1株につき171円)	
募集の方法	第三者割当の方式による	
払込期日	平成28年11月14日	
割当先及び割当株式数	采譽投資有限公司	330,000株
	本第三者割当増資後の持株比率	5.44%
	発行済株式総数に対する	
	所有株式数の割合	4.76%

#### (2) 業務提携の内容

喜昌投資有限公司は、采譽投資有限公司の100%子会社として平成27年12月に設立された、香港を拠点とするBVI持株会社であり、現在、中国芸術傳媒有限公司(メディア事業)、中国文化投資管理有限公司(投資事業)、中国芸術品投資管理有限公司(文化事業)を傘下に置いております。当社は、本資本業務提携で調達した資金の一部を、中国芸術品投資管理有限公司に投資し、中国芸術品投資管理有限公司に対する喜昌投資有限公司と当社の最終的な持株比率が6対4となるように、合併化します。

合併化後の中国芸術品投資管理有限公司の事業は、

中国大陸系企業の美術品収集の仲介及びコンサルティング

中国大陸系企業が保有する美術館への作品納入及びそれを通じての日本近代美術及びコンテンポラリーアートの市場創造と拡大

アジアの富裕層に向けた高級アイテム及びサービスの紹介と販売

文化事業を含む中国大陸系企業の日本への投資の仲介等

が当面の内容となりますが、その中で当社は、これまで培ってまいりました美術品の公開オークション会社としての経験と実績、また富裕層向けビジネスの経験と実績を活かし、中国大陸系企業が行う日本における美術品の購入及び日本向け投資等の窓口として様々な事業ならびに投資を支援してまいります。

### 2．連結子会社のシンジケートローン契約締結及び資金の借入

当社の連結子会社であるエーベック株式会社(以下「エーベック」といいます。)は、平成28年9月20日付で、株式会社三井住友銀行をアレンジャーとするシンジケートローン契約を締結すること及び下記のとおり資金の借入を行うことを決議し、それぞれ契約を締結し借入の実行を行いました。

#### (1) シンジケートローン契約締結の目的

主にエーベックの主要ビジネスである低圧型太陽光発電施設販売事業の運転資金に充当いたします。

#### (2) シンジケートローン契約の概要

組成金額	13億5,000万円
契約締結日	平成28年9月29日
ファシリティ	コミット型シンジケートローン
契約期間	平成28年9月30日から平成29年9月29日まで
うちコミット期間	6か月
適用利率	基準金利+スプレッド
担保提供	定期預金
アレンジャー兼エージェント	株式会社三井住友銀行
参加金融機関	株式会社三井住友銀行 他

### 3. 正規特約店委託契約

当社は、平成29年5月31日現在9業者と正規特約店委託契約を締結しております。

#### (1) 契約の目的

特約店は、美術業者や得意先コレクターから当社オークションへの出品に関する業務を行うことを目的としております。業務内容は、オークション売却希望者から売却委託を受け、当社と出品契約を締結する業務と、オークション売却希望者を当社に紹介し、オークション売却希望者と当社との出品契約の締結の仲介をする業務があります。

#### (2) 契約期間に関する事項

契約期間は、契約日から1年間とし、それ以降は自動更新であります。

#### (3) 紹介料に関する事項

特約店の紹介による出品契約が締結された場合、当社は落札価額に応じた紹介料を特約店に支払います。

#### (4) 契約解除に関する事項

契約満了の30日前までに契約解除の申し出があった場合、当社オークションへの出品及び紹介総額が一定基準に満たない場合、その他契約違反が生じた場合、当社は契約を解除することができます。

## 6【研究開発活動】

該当事項はありません。

## 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

当社グループの連結財務諸表は、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されております。この連結財務諸表の作成に当たりまして、当社グループは、過去の実績値や現状等を踏まえ、合理的と判断される前提に基づき継続的に見積り、判断及び評価を行っております。

当社グループの経営陣が、当連結会計年度末において、見積り、判断及び評価等により、当社グループの連結財務諸表に重要な影響を及ぼすと考えているものとしては、貸倒引当金、棚卸資産の評価、退職給付に係る負債、法人税等及び繰延税金資産があげられます。

なお、見積り、判断及び評価等については、過去の実績や現状等に基づいて合理的と考えられる要因等に基づいて行っておりますが、見積りや評価には、不確実性が伴うため、実際の結果と異なる場合があります。

### (2) 財政状態の分析

当連結会計年度の資産につきましては、総資産は、前年度比2,473,023千円増の6,432,210千円となりました。内訳は流動資産が1,460,242千円増の5,026,441千円、固定資産は1,012,781千円増の1,405,769千円となりました。流動資産の主な内訳と増減は、現金及び預金1,617,433千円（前年度比448,192千円の減少）、売掛金1,957,424千円（前年度比1,700,867千円の増加）、商品884,064千円（前年度比257,242千円の増加）、前渡金95,777千円（前年度比103,307千円の減少）であります。固定資産の主な内訳と増減は、有形固定資産の機械装置及び運搬具979,832千円（前年度比727,367千円の増加）、投資その他の資産の関係会社株式102,657千円（前年度なし）であります。

負債は前年度比2,235,640千円増の4,421,853千円となりました。内訳は流動負債が1,493,574千円増の3,272,049千円、固定負債が742,065千円増の1,149,803千円となりました。流動負債の主な内訳と増減は、短期借入金2,226,035千円（前年度比1,243,535千円の増加）、オークション未払金274,696千円（前年度比76,121千円の減少）、1年内返済予定の長期借入金287,972千円（前年度比226,800千円の増加）、役員賞与引当金57,255千円（前年度比977千円の減少）であります。固定負債の主な内訳と増減は、長期借入金334,584千円（前年度比7,028千円の増加）及び退職給付に係る負債46,600千円（前年度比4,050千円の増加）であります。

純資産は、前年度比237,383千円増加の2,010,357千円となりました。この主な内訳と増減は、資本金987,181千円（前年度比56,724千円の増加）、資本剰余金592,464千円（前年度比56,724千円の増加）、利益剰余金650,576千円（前年度比126,190千円の増加）、自己株式 223,655千円であります。この結果、1株当たり純資産額は330.56円、自己資本比率は31.2%となっております。

また、キャッシュ・フローの分析については「第2【事業の状況】の1【業績等の概要】(2) キャッシュ・フロー」に記載のとおりです。

### (3) 経営成績の分析

当連結会計年度の経営成績の分析は、「第2【事業の状況】の1【業績等の概要】」に詳述したとおりであります。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

当連結会計年度はエネルギー関連事業において、更なる安定的な売電収入を得ることを目的として、当社子会社のイーベック株式会社にて、埼玉県秩父市大野原字峯沢に出力約2.300KWの太陽光発電施設及び用地を800,714千円にて取得いたしました。

なお、当連結会計年度において重要な設備の除却、売却等はありません。

#### 2【主要な設備の状況】

##### (1) 提出会社

平成29年5月31日現在

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	帳簿価額(単位:千円)					従業員数 (人)
			建物	車両運搬 具	工具、器具 及び備品	ソフト ウェア	合計	
本社 (東京都中央区)	オークション関連 事業	オークション会場 展示場	2,663	0	820	-	3,484	16
本社事務所 (東京都江東区)	オークション関連 事業	本社機能	680	0	581	4,441	5,703	10 (8)

(注) 1. 金額には消費税等を含んでおりません。

2. 従業員数の( )は、臨時雇用者数を外書しております。

3. 本社及び本社事務所の建物は賃借しており、年間賃借料は本社76,423千円、本社事務所10,626千円であります。

##### (2) 国内子会社

平成29年5月31日現在

会社名	事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	帳簿価額(単位:千円)			従業員数 (人)
				機械装置及び 運搬具	土地 (千円) (面積㎡)	合計	
イーベック株式会社	太陽光発電設備 (埼玉県秩父市)	エネルギー関連事業	太陽光発電設備	711,854	88,860 (61,355)	800,714	-
	太陽光発電設備 (兵庫県西脇市)	エネルギー関連事業	太陽光発電設備	206,345	20,000 (203,318)	226,345	-

(注) 金額には消費税等を含んでおりません。

#### 3【設備の新設、除却等の計画】

重要な設備の新設

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	18,000,000
計	18,000,000

## 【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数 (株) (平成29年5月31日)	提出日現在発行数 (株) (平成29年8月31日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	6,926,900	7,057,900	東京証券取引所 JASDAQ (スタンダード)	権利内容に何ら限定のない当社 における標準となる株式であり ます。なお、単元株式数は100株 であります。
計	6,926,900	7,057,900		

(注) 1. 事業年度末日からこの有価証券報告書提出日までの発行済株式数の増加は、新株予約権の行使によるものであります。

2. 「提出日現在発行数」欄には、平成29年8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】

会社法第236条、第238条及び第240条の規定に基づく新株予約権の内容

(平成25年1月21日取締役会決議による第5回新株予約権)

区分	事業年度末現在 (平成29年5月31日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数(個)	1,100	1,100
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)	110,000	110,000
新株予約権の行使時の払込金額(円)	31,400	同左
新株予約権の行使期間	自平成25年2月5日 至平成30年2月4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)	(注) 4	同左
新株予約権の行使の条件	(注) 5	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	(注) 7	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) 8	同左

- (注) 1. 本新株予約権は、新株予約権 1 個につき80円で有償発行しております。
2. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。ただし、かかる調整は本新株予約権のうち、当該時点で権利行使または消却されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

また、上記のほか、割当日以後、新株予約権の目的となる株式の数の調整をすることが適切な場合は、当社は、合理的な範囲で株式の数の調整をすることができる。なお、上記の調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

3. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、当社が、当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合(新株予約権の行使に基づく自己株式の譲渡及び株式交換による自己株式の移転の場合を除く。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式における「既発行株式数」とは、当社普通株式に係る発行済株式総数から当社普通株式に係る自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式に係る自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。さらに、上記のほか、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

#### 4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

- (1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。
- (2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記4.(1)記載の資本金等増加限度額から、上記4.(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

#### 5. 新株予約権の行使の条件

- (1) 相続した新株予約権を行使することはできない。
- (2) 割当日から本新株予約権の行使期間の終期に至るまでの間に金融商品取引所における当社普通株式の普通取引終値が一度でも行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)に27%を乗じた価格を下回った場合、新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)に100%を乗じた価格(1円未満の端数は切り上げる。)で行使期間の満了日までに行使しなければならないものとする。

6. 新株予約権の取得に関する事項

(1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が完全子会社となる株式交換契約、または当社が分割会社となる会社分割についての分割契約・分割計画について株主総会の承認（株主総会の承認を要しない会社分割の場合は取締役会決議）がなされたとき、ならびに株式移転の議案につき、株主総会の決議がなされたときは、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、新株予約権の全部を無償にて取得することができる。

(2) 新株予約権者が権利行使をする前に、上記5に定める規定により新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該新株予約権を無償で取得することができる。

(3) 新株予約権者が新株予約権の放棄を申し出た場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該新株予約権を無償で取得することができる。

7. 譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。

8. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に残存する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

(1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

(2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

(3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記2に準じて決定する。

(4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記3で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記8.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

(5) 新株予約権を行使することができる期間

平成25年2月5日（本新株予約権を行使することができる期間の初日）と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から平成30年2月4日（本新株予約権を行使することができる期間の末日）までとする。

(6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項  
上記4に準じて決定する。

(7) 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

(8) その他新株予約権の行使の条件

上記5に準じて決定する。

(9) 新株予約権の取得事由及び条件

上記6に準じて決定する。

(10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。



会社法第236条、第238条及び第240条の規定に基づく新株予約権の内容  
(平成25年5月30日取締役会決議による第8回新株予約権)

区分	事業年度末現在 (平成29年5月31日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数(個)	980	670
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)	98,000	67,000
新株予約権の行使時の払込金額(円)	72,500	同左
新株予約権の行使期間	自平成25年6月17日 至平成30年6月16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)	(注)4	同左
新株予約権の行使の条件	(注)5	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	(注)7	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)8	同左

(注)1. 本新株予約権は、新株予約権1個につき640円で有償発行しております。

2. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合は、次の算式により本新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で権利行使または消却されていない本新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

また、上記のほか、割当日以後、本新株予約権の目的となる株式の数の調整をすることが適切な場合は、当社は、合理的な範囲で株式の数の調整をすることができる。なお、上記の調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

3. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、当社が、当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合(本新株予約権の行使に基づく自己株式の譲渡及び株式交換による自己株式の移転の場合を除く。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式における「既発行株式数」とは、当社普通株式に係る発行済株式総数から当社普通株式に係る自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式に係る自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に、「1株当たり払込金額」を「1株当たり処分金額」に読み替えるものとする。さらに、上記のほか、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

(1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

(2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記4.(1)記載の資本金等増加限度額から、上記4.(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

## 5. 新株予約権の行使の条件

- (1) 本新株予約権者が死亡した場合、その相続人は相続した本新株予約権を行使することはできない。
- (2) 割当日から本新株予約権の行使期間の終期に至るまでの間に金融商品取引所における当社普通株式の普通取引終値の1ヶ月間(当日を含む直近の21本邦営業日)の平均株価(1円未満の端数は切り上げ)が一度でも行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)に50%を乗じた価格を下回った場合、本新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)で行使期間の満了日までに行使しなければならないものとする。

## 6. 新株予約権の取得に関する事項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が完全子会社となる株式交換契約、または当社が分割会社となる会社分割についての分割契約・分割計画について株主総会の承認(株主総会の承認を要しない場合は取締役会決議)がなされたとき、ならびに株式移転の議案につき、株主総会の決議がなされたときは、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償にて取得することができる。
  - (2) 本新株予約権者が権利行使をする前に、上記5に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
  - (3) 本新株予約権者が本新株予約権の放棄を申し出た場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
7. 譲渡による本新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。

## 8. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に残存する本新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

## (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数

本新株予約権者が保有する本新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

## (2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

## (3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記2に準じて決定する。

## (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記3で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記8.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

## (5) 新株予約権を行使することができる期間

平成25年6月17日(本新株予約権を行使することができる期間の初日)と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から平成30年6月16日(本新株予約権を行使することができる期間の末日)までとする。

## (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

上記4に準じて決定する。

## (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

## (8) その他新株予約権の行使の条件

上記5に準じて決定する。

## (9) 新株予約権の取得事由及び条件

上記6に準じて決定する。

## (10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

会社法第236条、第238条及び第240条の規定に基づく新株予約権の内容  
(平成25年11月8日取締役会決議による第9回新株予約権)

区分	事業年度末現在 (平成29年5月31日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数(個)	2,950	1,950
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)	295,000	195,000
新株予約権の行使時の払込金額(円)	61,600	同左
新株予約権の行使期間	自平成25年11月25日 至平成30年11月24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)	(注)4	同左
新株予約権の行使の条件	(注)5	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	(注)7	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)8	同左

(注)1. 本新株予約権は、新株予約権1個につき300円で有償発行しております。

2. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合は、次の算式により本新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で権利行使または消却されていない本新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

また、上記のほか、割当日以後、本新株予約権の目的となる株式の数の調整をすることが適切な場合は、当社は、合理的な範囲で株式の数の調整をすることができる。なお、上記の調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

3. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、当社が、当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合(本新株予約権の行使に基づく自己株式の譲渡及び株式交換による自己株式の移転の場合を除く。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式における「既発行株式数」とは、当社普通株式に係る発行済株式総数から当社普通株式に係る自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式に係る自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に、「1株当たり払込金額」を「1株当たり処分金額」に読み替えるものとする。さらに、上記のほか、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

(1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

(2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記4.(1)記載の資本金等増加限度額から、上記4.(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

## 5. 新株予約権の行使の条件

- (1) 本新株予約権者が死亡した場合、その相続人は相続した本新株予約権を行使することはできない。
- (2) 割当日から本新株予約権の行使期間の終期に至るまでの間に金融商品取引所における当社普通株式の普通取引終値の1ヶ月間(当日を含む直近の21本邦営業日)の平均株価(1円未満の端数は切り下げ)が一度でも行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)に50%を乗じた価格を下回った場合、本新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)で行使期間の満了日までに行使しなければならないものとする。

## 6. 新株予約権の取得に関する事項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が完全子会社となる株式交換契約、または当社が分割会社となる会社分割についての分割契約・分割計画について株主総会の承認(株主総会の承認を要しない場合は取締役会決議)がなされたとき、ならびに株式移転の議案につき、株主総会の決議がなされたときは、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償にて取得することができる。
  - (2) 本新株予約権者が権利行使をする前に、上記5に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
  - (3) 本新株予約権者が本新株予約権の放棄を申し出た場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
7. 譲渡による本新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。

## 8. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に残存する本新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

## (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数

本新株予約権者が保有する本新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

## (2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

## (3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記2に準じて決定する。

## (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記3で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記8.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

## (5) 新株予約権を行使することができる期間

平成25年11月25日(本新株予約権を行使することができる期間の初日)と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から平成30年11月24日(本新株予約権を行使することができる期間の末日)までとする。

## (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

上記4に準じて決定する。

## (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

## (8) その他新株予約権の行使の条件

上記5に準じて決定する。

## (9) 新株予約権の取得事由及び条件

上記6に準じて決定する。

## (10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

会社法第236条、第238条及び第240条の規定に基づく新株予約権の内容  
(平成26年6月13日取締役会決議による第12回新株予約権)

区分	事業年度末現在 (平成29年5月31日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数(個)	2,950	2,950
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)	295,000	295,000
新株予約権の行使時の払込金額(円)	36,400	同左
新株予約権の行使期間	自平成26年6月30日 至平成31年6月29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)	(注)4	同左
新株予約権の行使の条件	(注)5	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	(注)7	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)8	同左

(注)1. 本新株予約権は、新株予約権1個につき190円で有償発行しております。

2. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合は、次の算式により本新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で権利行使または消却されていない本新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

また、上記のほか、割当日以後、本新株予約権の目的となる株式の数の調整をすることが適切な場合は、当社は、合理的な範囲で株式の数の調整をすることができる。なお、上記の調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

3. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、当社が、当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合(本新株予約権の行使に基づく自己株式の譲渡及び株式交換による自己株式の移転の場合を除く。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式における「既発行株式数」とは、当社普通株式に係る発行済株式総数から当社普通株式に係る自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式に係る自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に、「1株当たり払込金額」を「1株当たり処分金額」に読み替えるものとする。さらに、上記のほか、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

(1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

(2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記4.(1)記載の資本金等増加限度額から、上記4.(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

## 5. 新株予約権の行使の条件

- (1) 本新株予約権者が死亡した場合、その相続人は相続した本新株予約権を行使することはできない。
- (2) 割当日から本新株予約権の行使期間の終期に至るまでの間に株式会社東京証券取引所における当社普通株式の普通取引終値の1ヶ月間(当日を含む直近の21本邦営業日)の平均株価(1円未満の端数は切り下げ)が一度でも行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)に50%を乗じた価格を下回った場合、本新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)で行使期間の満了日までに行使しなければならないものとする。

## 6. 新株予約権の取得に関する事項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が完全子会社となる株式交換契約、または当社が分割会社となる会社分割についての分割契約・分割計画について株主総会の承認(株主総会の承認を要しない場合は取締役会決議)がなされたとき、ならびに株式移転の議案につき、株主総会の決議がなされたときは、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償にて取得することができる。
  - (2) 本新株予約権者が権利行使をする前に、上記5に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
  - (3) 本新株予約権者が本新株予約権の放棄を申し出た場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
7. 譲渡による本新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。

## 8. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に残存する本新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

## (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数

本新株予約権者が保有する本新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

## (2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

## (3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記2に準じて決定する。

## (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記3で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記8.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

## (5) 新株予約権を行使することができる期間

平成26年6月30日(本新株予約権を行使することができる期間の初日)と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から平成31年6月29日(本新株予約権を行使することができる期間の末日)までとする。

## (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

上記4に準じて決定する。

## (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

## (8) その他新株予約権の行使の条件

上記5に準じて決定する。

## (9) 新株予約権の取得事由及び条件

上記6に準じて決定する。

## (10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

会社法第236条、第238条及び第240条の規定に基づく新株予約権の内容  
(平成26年11月10日取締役会決議による第14回新株予約権)

区分	事業年度末現在 (平成29年5月31日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数(個)	5,598	5,598
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)	559,800	559,800
新株予約権の行使時の払込金額(円)	35,300	同左
新株予約権の行使期間	自平成26年11月25日 至平成31年11月24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)	(注)4	同左
新株予約権の行使の条件	(注)5	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	(注)7	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)8	同左

(注)1. 本新株予約権は、新株予約権1個につき180円で有償発行しております。

2. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合は、次の算式により本新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で権利行使または消却されていない本新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

また、上記のほか、割当日以後、本新株予約権の目的となる株式の数の調整をすることが適切な場合は、当社は、合理的な範囲で株式の数の調整をすることができる。なお、上記の調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

3. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。)または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、当社が、当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合(本新株予約権の行使に基づく自己株式の譲渡及び株式交換による自己株式の移転の場合を除く。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式における「既発行株式数」とは、当社普通株式に係る発行済株式総数から当社普通株式に係る自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式に係る自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に、「1株当たり払込金額」を「1株当たり処分金額」に読み替えるものとする。さらに、上記のほか、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

(1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

(2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記4.(1)記載の資本金等増加限度額から、上記4.(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

## 5. 新株予約権の行使の条件

- (1) 本新株予約権者が死亡した場合、その相続人は相続した本新株予約権を行使することはできない。
- (2) 割当日から本新株予約権の行使期間の終期に至るまでの間に株式会社東京証券取引所における当社普通株式の普通取引終値の1ヶ月間(当日を含む直近の21本邦営業日)の平均株価(1円未満の端数は切り下げ)が一度でも行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)に50%を乗じた価格を下回った場合、本新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)で行使期間の満了日までに行使しなければならないものとする。

## 6. 新株予約権の取得に関する事項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が完全子会社となる株式交換契約、または当社が分割会社となる会社分割についての分割契約・分割計画について株主総会の承認(株主総会の承認を要しない場合は取締役会決議)がなされたとき、ならびに株式移転の議案につき、株主総会の決議がなされたときは、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償にて取得することができる。
  - (2) 本新株予約権者が権利行使をする前に、上記5に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
  - (3) 本新株予約権者が本新株予約権の放棄を申し出た場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
7. 譲渡による本新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。

## 8. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に残存する本新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

## (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数

本新株予約権者が保有する本新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

## (2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

## (3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記2に準じて決定する。

## (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記3で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記8.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

## (5) 新株予約権を行使することができる期間

平成26年11月25日(本新株予約権を行使することができる期間の初日)と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から平成31年11月24日(本新株予約権を行使することができる期間の末日)までとする。

## (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

上記4に準じて決定する。

## (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

## (8) その他新株予約権の行使の条件

上記5に準じて決定する。

## (9) 新株予約権の取得事由及び条件

上記6に準じて決定する。

## (10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。



会社法第236条、第238条及び第240条の規定に基づく新株予約権の内容  
(平成27年10月16日取締役会決議による第15回新株予約権)

区分	事業年度末現在 (平成29年5月31日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数(個)	4,480	4,480
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)	448,000	448,000
新株予約権の行使時の払込金額(円)	29,300	同左
新株予約権の行使期間	自平成27年11月2日 至平成32年11月1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)	(注)4	同左
新株予約権の行使の条件	(注)5	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	(注)7	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)8	同左

(注)1. 本新株予約権は、新株予約権1個につき100円で有償発行しております。

2. 当社が、割当日以後、株式分割(株式無償割当を含む。以下同じ。)または株式併合を行う場合は、次の算式により本新株予約権1個あたりの目的である株式の数(付与株式数)を調整するものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で権利行使または消却されていない本新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割・併合の比率

また、上記のほか、割当日以後、付与株式数の調整をすることが適切な場合は、当社は、合理的な範囲で付与株式数の調整をすることができる。

なお、上記の調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てる。

3. 当社が、割当日以後、株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、当社が、割当日以後、当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合(本新株予約権の行使に基づく自己株式の譲渡及び株式交換による自己株式の移転の場合を除く。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式における「既発行株式数」とは、当社普通株式に係る発行済株式総数から当社普通株式に係る自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式に係る自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に、「1株当たり払込金額」を「1株当たり処分金額」に読み替えるものとする。さらに、上記のほか、割当日以後、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

(1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

(2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記4.(1)記載の資本金等増加限度額から、上記4.(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

## 5. 新株予約権の行使の条件

- (1) 本新株予約権者が死亡した場合、その相続人は相続した本新株予約権を行使することはできない。
- (2) 割当日から本新株予約権の行使期間の終期に至るまでの間に株式会社東京証券取引所における当社普通株式の普通取引終値の1ヶ月間(当日を含む直近の21本邦営業日)の平均株価(1円未満の端数は切り下げ)が一度でも行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)に50%を乗じた価格を下回った場合、本新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使価額(ただし、上記3に準じて取締役会により適切に調整されるものとする。)で行使期間の満了日までに行使しなければならないものとする。

## 6. 新株予約権の取得に関する事項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が完全子会社となる株式交換契約、または当社が分割会社となる会社分割についての分割契約・分割計画について株主総会の承認(株主総会の承認を要しない場合は取締役会決議)がなされたとき、ならびに株式移転の議案につき、株主総会の決議がなされたときは、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償にて取得することができる。
  - (2) 本新株予約権者が権利行使をする前に、上記5に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
  - (3) 本新株予約権者が本新株予約権の放棄を申し出た場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、当該本新株予約権を無償で取得することができる。
7. 譲渡による本新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。

## 8. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に残存する本新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

## (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数

本新株予約権者が保有する本新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

## (2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

## (3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記2に準じて決定する。

## (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記3で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記8.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

## (5) 新株予約権を行使することができる期間

平成27年11月2日(本新株予約権を行使することができる期間の初日)と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から平成32年11月1日(本新株予約権を行使することができる期間の末日)までとする。

## (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

上記4に準じて決定する。

## (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

## (8) その他新株予約権の行使の条件

上記5に準じて決定する。

## (9) 新株予約権の取得事由及び条件

上記6に準じて決定する。

## (10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

( 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	発行済株式総 数増減数 (株)	発行済株式総 数残高(株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金増 減額(千円)	資本準備金残 高(千円)
平成24年6月1日～ 平成25年5月31日 (注)1	640	59,069	7,816	792,971	7,816	397,721
平成25年6月1日～ 平成26年5月31日 (注)2、3	6,457,031	6,516,100	127,231	920,203	127,231	524,953
平成26年6月1日～ 平成27年5月31日 (注)1	46,800	6,562,900	6,539	926,742	6,539	531,492
平成27年6月1日～ 平成28年5月31日 (注)1	32,000	6,594,900	3,714	930,457	3,714	535,207
平成28年6月1日～ 平成29年5月31日 (注)1、4、5	332,000	6,926,900	56,724	987,181	56,724	591,931

(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12月1日付株式分割(1株につき100株の割合)により、発行済株式数が6,095,331株増加しております。

3. 新株予約権の行使により、発行済株式数が361,700株、資本金及び資本準備金がそれぞれ127,231千円増加しております。

4. 平成28年10月28日付第三者割当増資により、発行済株式数が330,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ56,430千円増加しております。

5. 新株予約権の行使により、発行済株式数が2,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ294千円増加しております。

## ( 6 ) 【所有者別状況】

平成29年5月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未満株 式の状況 (株)
	政府及び地 方公共団体	金融機関	金融商品取 引業者	その他の法 人	外国法人等		個人その他	計	
					個人以外	個人			
株主数(人)	-	4	18	31	14	1	2,498	2,566	-
所有株式数 (単元)	-	610	4,834	10,252	4,428	1	49,132	69,257	1,200
所有株式数の 割合(%)	-	0.88	6.98	14.80	6.40	0.00	70.94	100	-

(注) 自己株式862,800株は、「個人その他」に8,628単元を含めて記載しております。

## (7)【大株主の状況】

平成29年5月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
株式会社ジャパンヘルスサミット	宮城県仙台市青葉区本町2-14-24	336,500	4.86
采豊投資有限公司(常任代理人 三田証券株式会社)	Room 1204-1205, 12/F., Overseas Trust Bank Building, 160 Gloucester Road, Wanchai, Hong Kong(東京都中央区日本橋兜町3-11)	330,000	4.76
株式会社アセットマネジメント	愛知県名古屋市東区主税町4-85	290,000	4.19
株式会社ヤングアート	兵庫県高砂市米田町島2	226,000	3.26
倉田 陽一郎	東京都江戸川区	216,800	3.13
中川 健治	神奈川県横浜市磯子区	150,000	2.17
狩野 洋子	兵庫県神崎郡福崎町	118,400	1.71
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	東京都千代田区丸の内2-5-2	100,000	1.44
株式会社SBI証券	東京都港区六本木1-6-1	96,900	1.40
王 振	東京都中央区	80,000	1.15
計		1,944,600	28.07

(注)1.上記のほか、自己株式が862,800株あります。

## (8)【議決権の状況】

## 【発行済株式】

平成29年5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)	普通株式 862,800		
完全議決権株式(その他)	普通株式6,062,900	60,629	
単元未満株式	普通株式 1,200		
発行済株式総数	6,926,900		
総株主の議決権		60,629	

## 【自己株式等】

平成29年5月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数(株)	他人名義所有株式数(株)	所有株式数の合計(株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
シンワアートオークション株式会社	東京都中央区銀座 7-4-12	862,800		862,800	12.46
計	-	862,800		862,800	12.46

## ( 9 ) 【ストック・オプション制度の内容】

該当事項はありません。

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 該当事項はありません。

## ( 1 ) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

## ( 2 ) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

## ( 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】

該当事項はありません。

## ( 4 ) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額 (円)	株式数(株)	処分価額の総額 (円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式				
消却の処分を行った取得自己株式				
合併、株式交換、会社分割に係る移転を行った取得自己株式				
その他 ( - )				
保有自己株式数	862,800		862,800	

(注) 当期間における保有自己株式数には、平成29年8月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買い取りによる株式は含まれておりません。

### 3【配当政策】

当社の配当政策の基本的な考え方は、収益状況に応じた配当を行うことを基準としつつも、安定的な配当の維持ならびに将来の事業展開に備えた内部留保の充実、財務体質の強化等の必要性を総合的に勘案し、決定することとしております。内部留保資金につきましては、中長期的視野に基づいた事業拡大のための投融資等に充たしたいと考えております。

当社は、期末配当の年1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。期末配当の決定機関は株主総会であります。また、状況に応じた対応を行えるよう、当社は「取締役会の決議により、毎年11月30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。

当期の期末配当につきましては、1株につき7円20銭の配当といたします。

なお、当事業年度に係る剰余金の配当は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)
平成29年8月30日 定時株主総会決議	43,661	7.20

### 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24期	第25期	第26期	第27期	第28期
決算年月	平成25年5月	平成26年5月	平成27年5月	平成28年5月	平成29年5月
最高(円)	94,000	74,700 709	454	549	410
最低(円)	21,210	45,500 287	299	225	273

(注)1. 最高・最低株価は、平成25年7月16日より東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであり、それ以前は大阪証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであります。

2. 印は、株式分割(平成25年12月1日、1株 100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28年12月	平成29年1月	2月	3月	4月	5月
最高(円)	357	365	352	329	373	314
最低(円)	323	318	318	315	276	301

(注) 最高・最低株価は、東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであります。

## 5【役員の状況】

男性7名 女性 - 名 (役員のうち女性の比率 - %)

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役社長	代表取締役	倉田 陽一郎	昭和40年2月11日生	昭和62年4月 エス・ジー・ウォーバーグ証券会社入社 昭和63年10月 ウォーバーグ投資顧問株式会社入社 平成4年4月 メースピアソン投資顧問株式会社入社 平成9年10月 ミネルヴァ投資顧問株式会社設立 代表取締役就任 平成10年10月 国務大臣金融再生委員会委員長 政務秘書官就任 平成11年7月 ミネルヴァ投資顧問株式会社代表取締役就任 平成13年6月 当社代表取締役社長就任(現任) 平成21年4月 SHINWA ART AUCTION HONG KONG COMPANY LIMITED (現 ASIAN ART AUCTION ALLIANCE COMPANY LIMITED) 代表取締役就任(現任) 平成25年4月 エーベック株式会社代表取締役社長就任(現任) シンワメディカル株式会社(現シンワメディコ株式会社) 代表取締役社長就任(現任) 平成28年1月 Shinwa Medico Hong Kong Limited 代表取締役就任(現任) 平成28年3月 Shinwa Medico Linking System Co., Ltd. 代表取締役就任(現任)	(注)3	216,800
専務取締役	代表取締役	中川 健治	昭和26年6月3日生	昭和51年4月 株式会社永善堂 入社 平成11年2月 当社入社 総支配人 平成13年6月 当社専務取締役就任 平成22年1月 当社代表取締役専務取締役就任(現任) 平成29年6月 Shinwa Prive株式会社代表取締役社長就任(現任)	(注)3	130,000
取締役		石井 一輝	昭和45年4月8日生	平成10年4月 当社入社 平成12年4月 当社人事部長 平成14年4月 当社総務人事部長 平成24年8月 当社取締役就任(現任) 平成29年8月 Shinwa Auction株式会社代表取締役社長就任(現任)	(注)3	13,000



役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役		木下 邦彦	昭和20年3月12日生	昭和47年3月 公認会計士登録 昭和48年1月 昭和監査法人(現新日本有限責任監査法人)入所 平成3年6月 太田昭和監査法人(現新日本有限責任監査法人)代表社員 平成5年6月 同監査法人浜松・静岡・豊橋事務所所長 同監査法人本部理事 平成22年6月 新日本有限責任監査法人退職 木下邦彦公認会計士事務所所長就任(現任) 平成22年8月 当社取締役就任(現任)	(注)3	
常勤監査役		羽佐田 信治	昭和37年12月10日生	昭和60年4月 株式会社西武百貨店 入社 平成3年4月 株式会社泰明画廊 入社 平成12年10月 当社入社 営業部長 平成13年6月 当社常務取締役就任 平成24年8月 当社常務取締役退任 平成24年8月 当社常勤監査役就任(現任)	(注)4	55,000
監査役		足達 堅	昭和18年4月18日生	昭和46年4月 夏目達郎会計事務所 入所 昭和48年4月 大手町監査法人 勤務 昭和53年4月 公認会計士銀座共同事務所 入所 昭和55年8月 公認会計士登録 昭和55年12月 税理士登録 平成10年4月 足達会計事務所開業(現任) 平成15年12月 当社監査役就任(現任)	(注)5	27,800
監査役		佐野 洋二	昭和24年12月15日生	昭和50年4月 東京弁護士会登録 黒田法律事務所入所 昭和53年4月 日本アイ・ピー・エム株式会社入社 昭和55年4月 佐野法律事務所(現MOS合同法律事務所)開業(現任) 平成15年12月 当社監査役就任(現任)	(注)5	17,800
計						460,400

- (注) 1. 取締役木下邦彦は、社外取締役であります。  
2. 監査役足達堅及び監査役佐野洋二は、社外監査役であります。  
3. 平成29年8月30日開催の定時株主総会の終結の時から2年間  
4. 平成26年8月28日開催の定時株主総会の終結の時から4年間  
5. 平成27年8月27日開催の定時株主総会の終結の時から4年間

## 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】

#### コーポレート・ガバナンスに関する基本的考え方

当社及び当社グループは、株主をはじめ、お客様、取引先、従業員等全てのステークホルダーの信頼を得るために、長期にわたって企業価値を高める経営に取り組むべきであると考えております。

そのためにも、コーポレート・ガバナンスの一層の充実に向けて、経営の監督機能を維持・強化し、経営の健全性の充実を図るとともに、経営の透明性を高めるべく、適切な情報開示・積極的なIR活動に努めてまいります。

#### 会社の機関の内容及び内部統制システムの整備の状況等

##### ア．取締役会

当社を取り巻く経営環境は、めまぐるしく変化しており、経営の意思決定から業務執行までを迅速に対応するには少数精鋭による経営体制が適当であることから、取締役会は、4名の取締役により構成されております。

取締役会は、月1回の定例取締役会に加え、必要に応じて、臨時取締役会を開催し、重要事項の決議を行うとともに、業績の進捗状況及び経営方針に係る報告を行っております。当社取締役4名のうち1名は、社外取締役であり、社外取締役が、公認会計士としての企業会計に精通する専門家の知見と企業経営に対する高い見識をもとに、独立した立場から当社グループの経営への監督、関与ができる体制を整備しております。なお、当社は、社外取締役を独立役員として指定しております。

なお、当社は、社外取締役として期待される役割を十分に発揮できるよう、社外取締役との間で会社法第423条第1項の損害賠償責任の限度額を法令で定める最低責任限度額とする責任限定契約を締結しております。

##### イ．監査役会

当社は、監査役制度を採用し、監査役会を設置しております。監査役会は1名の常勤監査役と2名の社外監査役によって構成されております。当社は、社外監査役2名を独立役員として指定しておりますが、独立役員は、公認会計士及び弁護士であり、それぞれ独立した立場から経営に関する監視を行っております。

また、常勤監査役は、取締役会のほか経営会議等の社内の重要会議に出席するとともに、取締役等から直接業務執行の状況について聴取を行い、業務執行の状況やコンプライアンスに関する問題点を日常業務レベルで監視する体制を整備しており、経営監視機能の強化及び向上を図っております。

監査役及び監査役会は、内部監査を行う内部監査室から定期的に報告を受けるとともに、会計監査人であるUHY東京監査法人と意見交換を行う等、緊密な連携を取りながら適正な監査を実施しております。なお、当社は、社外監査役として期待される役割を十分に発揮できるよう、社外監査役2名との間で会社法第423条第1項の損害賠償責任の限度額を法令で定める最低責任限度額とする責任限定契約を締結しております。

##### ウ．内部監査

当社は、日々の業務がルールに沿って正しく運営されていることを確認する内部監査の重要性を踏まえ、内部監査室を設置し、担当者を1名任命し、計画的に実施しております。

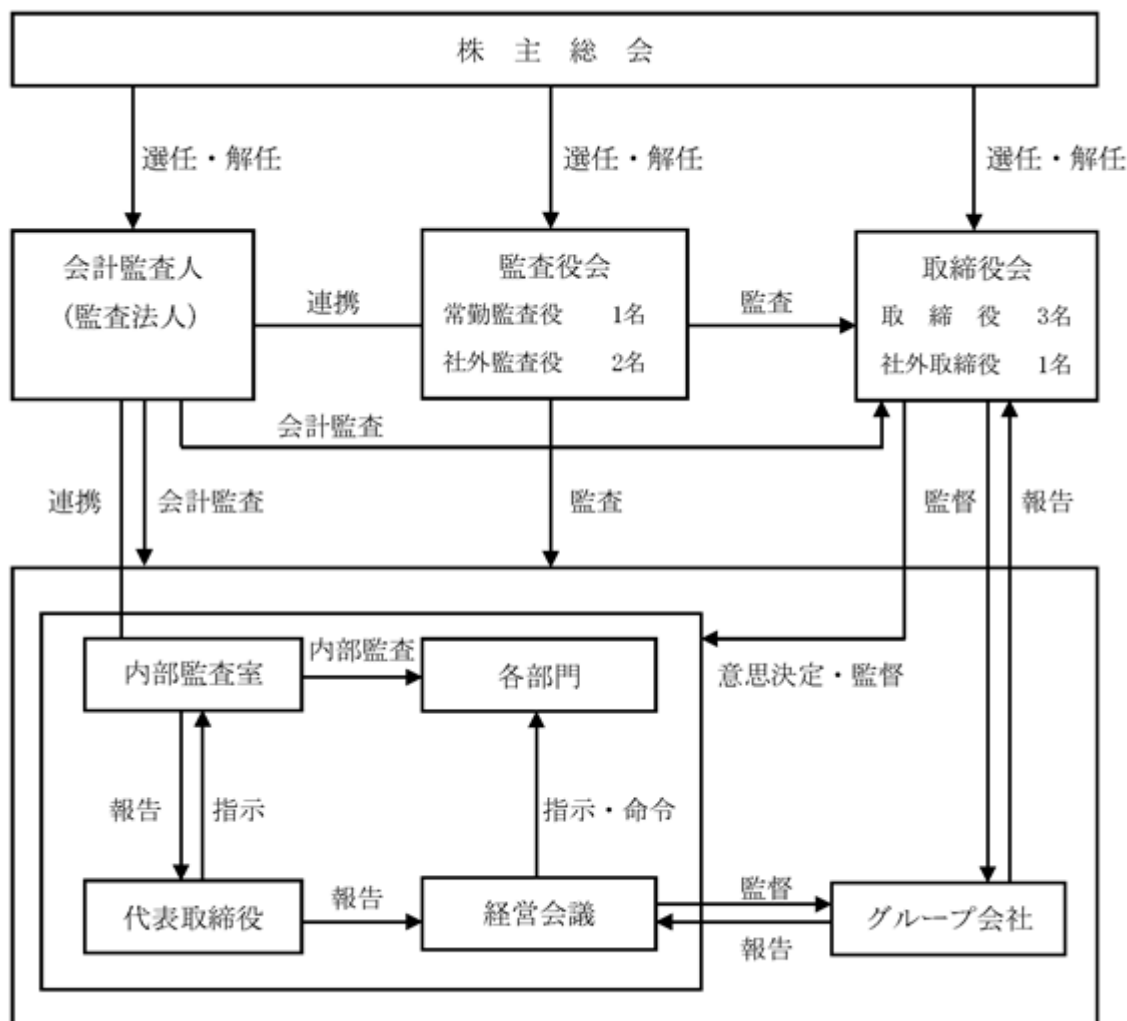
##### エ．会計監査の状況

会計監査人の名称 UHY東京監査法人

当社は、UHY東京監査法人と監査契約を結び、会計監査を受けております。業務執行した公認会計士は、谷田修一氏、鹿目達也氏の2名であります。なお、会計監査業務に係る補助者の構成は、公認会計士4名、その他3名からなっております。

オ．内部統制システムに関する基本的な考え方及びその整備の状況

当社の内部統制システムに関する基本的な考え方及びその整備状況は以下のとおりです。



．取締役及び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、「企業行動憲章」を制定し、代表取締役社長が継続的にその精神を役員及び従業員に伝えることにより、法令遵守及び社会倫理の遵守を企業活動の前提とすることを徹底しております。

当社は、市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力排除に向けた体制を構築し、反社会的勢力とは一切の関係を遮断しております。また、財務計算に関する書類その他の情報の適正を確保するため、金融商品取引法等の法令に準拠し、財務報告に係る内部統制の体制の整備を推進しており、これらの徹底を図るため、総務人事部においてコンプライアンスの取り組みを社内横断的に統括することとし、同部を中心に全社的な教育等を行っております。

当社は、内部監査室を設置し、内部監査担当者は、総務人事部と連携の上、コンプライアンスの状況を監査し、これらの活動を、定期的に取り締役会及び監査役会に報告をおこなっております。

また、法令上疑義のある行為について当社グループの役員及び従業員が直接情報提供を行う手段として「内部通報制度」を設置運営しております。

．取締役の職務の執行にかかる情報の保存及び管理に関する体制

当社は、「文書取扱規程」及び「稟議規程」の定めるところにより、取締役の職務の執行にかかる情報を、文書または電磁的媒体に記録し、保存及び管理を行っており、取締役及び監査役は、これらの文書または記録を常時閲覧できることとしております。

・ 損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社は、リスク管理行動指針として「リスク管理規程」を制定し、役員及び従業員に周知しております。各担当部署は、固有のリスクに対応するため、規則、ガイドラインの制定、研修の実施、マニュアルの作成配布等を行っており、全社横断的リスク状況の監視及び対応は総務人事部が行っております。定期的なリスク管理体制の見直しを経営会議において行い、問題点の把握と改善に努めることとしております。新たに生じたリスクについては、速やかに対応責任者となる取締役を定めて迅速な対応を行い、損害の拡大を防止する体制を整えることとしております。

・ 取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

当社は、取締役及び従業員が共有する全社的な目標を定め、この浸透を図るとともに、この目標達成に向けて各部門が実施すべき具体的な目標及び権限分配を含めた効率的な達成方法を定めるため、以下の経営管理システムを用いて、取締役の職務の執行の効率化を図っております。

情報システムを利用し、その結果を迅速にデータ化することで、取締役会、経営会議が定期的にその結果をレビューし、効率化を阻害する要因を排除・低減するなどの改善を促すことにより、目標達成の確度を高め、全社的な業務の効率化を図っております。

- ・ 職務権限・意思決定ルールの方策
- ・ 経営会議の設置
- ・ 取締役会による中期経営計画の方策
- ・ 中期経営計画に基づく各部門毎の業績目標と予算の設定
- ・ ITを活用した月次業績管理の実施
- ・ 取締役会及び経営会議による月次業績のレビューと改善策の実施

・ 当社及び当社の子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制

当社は、当社の子会社の業務の適正を確保するために、「関係会社管理規程」を制定し、同規程に従って、適切に管理しております。

当社は、子会社の自主性を尊重しつつも、子会社の業務及び取締役の職務の執行の状況を当社の取締役会及び経営会議にて定期的に報告を受け、会計業務、経営等に関する事項について適宜意見を提示するほか、子会社の重要事項は、当社取締役会及び経営会議において精査すること等により、子会社の取締役の職務の執行の効率化を図るとともに、そ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統制を行うことで、当社グループの業務の適正を確保しております。

監査役は定期的に子会社の監査役等と意思疎通・情報交換を図り、必要に応じて子会社を調査することとしております。

当社の「内部通報制度」の窓口を、当社グループ共有のものとして設置するとともに、通報を行った者が当該報告をしたことを理由に当社グループ内で不利な扱いを受けないことを確保する体制を整備しております。

・ 監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合における当該使用人に関する事項及び当該使用人の取締役からの独立性ならびに当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項

監査役は、必要に応じて内部監査担当者を補助者とし、監査業務に必要な事項を命令することができます。内部監査担当者は、監査役会との協議により監査役の要望した事項の臨時監査を実施し、その結果を監査役会に報告します。

監査役より監査業務に必要な命令を受けた補助者は、その命令に関して監査役以外の者の指揮命令を受けることはできません。この補助者の人事考課及び異動に関しては、監査役の意見を尊重することとしております。

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

当社は、監査役の要請に応じて下記の項目を主なものとする報告及び情報提供を行うこととするほか、常勤の監査役が取締役会のほか経営会議をはじめとする社内の重要会議等に出席し、自ら能動的に情報収集ができる体制を確保しております。

- ・ 当社の内部統制システム構築に関する各部署の状況
- ・ 当社の重要な会計方針、会計基準及びその変更
- ・ 業績及び業績見込の発表内容、重要開示書類の内容
- ・ 内部通報制度の運用及び通報の内容
- ・ 稟議書及び監査役から要求された会議議事録の回付の義務付け

当社グループの役員及び従業員は、当社グループに重大な損害を与える事項が発生または発生する恐れがある場合、当社グループの役員及び従業員による違法または不正を発見した場合、その他監査役会が報告すべきものと定めた事項が生じたときは、適時、適切な方法により監査役に報告することとしております。この監査役への報告を行った者に対し、当該報告をしたことを理由として不利な取り扱いを行うことを禁じ、その旨を当社グループの役員及び従業員に周知徹底しております。

ロ．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

取締役及び従業員の監査役監査に対する理解を深め、監査役監査の環境を整備するよう努めております。監査役は、代表取締役社長との定期的な意見交換会を開催し、適切な意思疎通及び効果的な監査業務の遂行により経営監視機能の強化及び向上を図り、また、その職務の遂行上必要と認める場合には、弁護士、公認会計士、税理士等の外部の専門家を利用することができることとしております。

監査役が監査役の職務の執行について生ずる費用の前払いまたは償還等の請求をしたときは、当該監査役の職務の執行に必要なと認められた場合を除き、速やかに当該費用または債務を処理することとしております。

カ．社外取締役及び社外監査役

当社は、社外からの経営チェック機能を果たすために、専門性、独立性の高い社外役員として、社外取締役1名、社外監査役2名を選任しております。当社は、社外役員の選任に際しては、当社が定める「社外役員の独立性に係る基準」に照らすとともに、経歴や当社との関係を踏まえ、一般株主と利益相反が生じる恐れがなく、社外役員として公正かつ専門的な監査・監督の機能を発揮できる十分な独立性が保たれていることを個別に判断しております。

社外取締役木下邦彦氏は、公認会計士としての専門性を活かし、主に営業活動の観点から意見を述べるなど、取締役会の意思決定の妥当性・適正性を確保するために社外取締役としての職務を適切に遂行していただけるものと判断し選任しております。

社外監査役足達堅氏は、公認会計士として財務及び会計に関する相当程度の知見を有しており、その専門性を活かし、経営監視の観点から意見を述べるなど、取締役会の意思決定の妥当性・適正性を確保するために社外監査役としての職務を適切に遂行していただけるものと判断し選任しております。

社外監査役佐野洋二氏は、弁護士としての専門性を活かし、客観的・中立的立場から、取締役会の意思決定の妥当性・適正性を確保するために社外監査役としての職務を適切に遂行していただけるものと判断し選任しております。

当社は、上記3名の社外役員を、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として届け出ております。

「5．役員の状況」に記載のとおり、社外監査役2名はそれぞれ当社株式を保有しておりますが、その数は僅少であり、当社と社外取締役及び社外監査役との間に、人的関係、資本的関係または取引関係その他の特別な利害関係はありません。

なお、当社は、社外取締役及び社外監査役との間で、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令で定める最低責任限度額としております。

## キ．役員報酬の内容等

- 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  
当社の取締役に対する報酬については、業績連動型の報酬制度を採用しております。

役員区分	報酬等の総額 (千円)	基本報酬 (千円)	賞与 (千円)	対象となる 役員の員数 (人)
取締役 (社外取締役を除く)	78,433	67,755	10,678	4
監査役 (社外監査役を除く)	18,775	14,100	4,675	1
社外役員	14,807	13,200	1,607	3
合計	112,016	95,055	16,961	8

(注) 1．株主総会の決議による取締役報酬限度額は、150,000千円であります。

2．株主総会の決議による監査役報酬限度額は、50,000千円であります。

- 役員ごとの報酬等の総額等

報酬等の総額が1億円以上である者が存在しないため、記載しておりません。

- 役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針の内容及び決定方法

取締役の報酬は、定額報酬と業績連動報酬で構成しております。定額報酬は、各取締役の職務の内容及び責任等に応じて、経営環境等を勘案して報酬額を決定しております。業績連動報酬は、取締役の賞与について、当事業年度の当社及び当社グループの業績に基づき決定しております。

監査役の報酬は、当社グループ全体の職務執行に対する監査の職責を負うことから、定額報酬として、定められた額を支給しております。

## ク．株式の保有状況

該当事項はありません。

## ケ．コーポレート・ガバナンスの充実に向けた取組みの最近1年間における実施状況

当社の取締役会は毎月開催されており、平成29年5月期には臨時取締役会とあわせて21回開催し、経営の基本方針、会社の重要事項を協議決定いたしました。

監査役会につきましては、平成29年5月期に8回開催し、監査方針及び監査計画を協議決定いたしました。

## コ．取締役の定数

当社の取締役は7名以内とする旨定款に定めております。

## サ．取締役の選任の決議要件

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

## ア．自己株式の取得

当社は、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行を可能とするため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議をもって同条第1項に定める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。

## イ．中間配当

当社は、株主への機動的な利益還元を可能とするため、取締役会の決議により、毎年11月30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。

## 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。

## (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】

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)	監査証明業務に基づく報酬(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)
提出会社	14,000	-	15,000	-
連結子会社	-	-	-	-
計	14,000	-	15,000	-

## 【その他重要な報酬の内容】

前連結会計年度(自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)

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】

前連結会計年度(自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)

該当事項はありません。

## 【監査報酬の決定方針】

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針は特に定めておりませんが、当社の属する業種、会社規模、監査日数等を勘案し決定しております。

## 第5【経理の状況】

### 1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。

(2) 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。

また当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成していません。

### 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、連結会計年度(平成28年6月1日から平成29年5月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(平成28年6月1日から平成29年5月31日まで)の財務諸表について、UHY東京監査法人による監査を受けております。

### 3．連結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、連結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、または会計基準等の変更等についての的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、セミナーへ参加しております。



## 1【連結財務諸表等】

## (1)【連結財務諸表】

## 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	2,065,625	1,617,433
売掛金	256,556	1,957,424
オークション未収入金	228,001	134,285
商品	626,822	884,064
仕掛品	5,990	600
前渡金	199,085	95,777
繰延税金資産	70,131	73,479
その他	114,398	263,828
貸倒引当金	412	453
流動資産合計	3,566,198	5,026,441
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物及び構築物	97,355	97,830
減価償却累計額	93,086	94,485
建物及び構築物(純額)	4,269	3,344
機械装置及び運搬具	2,280,999	1,055,148
減価償却累計額	28,534	75,315
機械装置及び運搬具(純額)	252,465	979,832
土地	2,30,500	2,122,760
その他	35,287	44,309
減価償却累計額	32,955	33,907
その他(純額)	2,331	10,401
有形固定資産合計	289,566	1,116,339
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウェア	5,741	4,441
無形固定資産合計	5,741	4,441
<b>投資その他の資産</b>		
関係会社株式	-	1,102,657
繰延税金資産	14,417	15,656
その他	97,127	180,594
貸倒引当金	13,864	13,921
投資その他の資産合計	97,680	284,988
固定資産合計	392,988	1,405,769
資産合計	3,959,187	6,432,210

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	65,219	119,855
オークション未払金	350,817	274,696
短期借入金	2,3982,500	2,32,226,035
1年内返済予定の長期借入金	261,172	2287,972
未払法人税等	98,438	6,201
賞与引当金	18,675	42,094
役員賞与引当金	58,232	57,255
その他	143,419	1257,940
流動負債合計	1,778,474	3,272,049
固定負債		
長期借入金	2327,556	2334,584
退職給付に係る負債	42,550	46,600
繰延税金負債	21,190	145,934
長期割賦未払金	-	2611,304
その他	16,441	11,381
固定負債合計	407,738	1,149,803
負債合計	2,186,212	4,421,853
純資産の部		
株主資本		
資本金	930,457	987,181
資本剰余金	535,740	592,464
利益剰余金	524,385	650,576
自己株式	223,655	223,655
株主資本合計	1,766,928	2,006,566
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	1,864	2,035
その他の包括利益累計額合計	1,864	2,035
新株予約権	5,210	3,616
非支配株主持分	2,699	2,210
純資産合計	1,772,974	2,010,357
負債純資産合計	3,959,187	6,432,210

## 【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

## 【連結損益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当連結会計年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
売上高	3,898,100	5,348,142
売上原価	2,263,213	2,403,022
売上総利益	1,264,886	1,316,119
販売費及び一般管理費	1,908,592	1,951,504
営業利益	356,293	364,615
営業外収益		
受取利息	648	529
為替差益	-	53
未払配当金除斥益	160	68
デリバティブ評価益	-	3,420
受取査定報酬	506	-
その他	1,286	1,560
営業外収益合計	2,602	5,631
営業外費用		
支払利息	17,854	31,708
デリバティブ評価損	3,798	-
為替差損	2,273	-
支払手数料	-	31,941
その他	2,637	3,207
営業外費用合計	26,563	66,856
経常利益	332,332	303,389
特別利益		
新株予約権戻入益	3,474	1,592
特別利益合計	3,474	1,592
特別損失		
投資有価証券評価損	5,944	9,055
貸倒損失	48,614	-
特別損失合計	54,559	9,055
税金等調整前当期純利益	281,247	295,926
法人税、住民税及び事業税	116,957	9,827
法人税等調整額	877	120,156
法人税等合計	117,835	129,983
当期純利益	163,412	165,942
非支配株主に帰属する当期純損失( )	737	372
親会社株主に帰属する当期純利益	164,149	166,315

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当連結会計年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
当期純利益	163,412	165,942
その他の包括利益		
為替換算調整勘定	256	288
その他の包括利益合計	256	288
包括利益	163,155	165,654
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	163,994	166,144
非支配株主に係る包括利益	838	489

## 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	926,742	532,026	394,484	221,530	1,631,723
当期変動額					
新株の発行	3,714	3,714			7,428
剰余金の配当			34,248		34,248
親会社株主に帰属する 当期純利益			164,149		164,149
自己株式の取得				2,125	2,125
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	3,714	3,714	129,901	2,125	135,205
当期末残高	930,457	535,740	524,385	223,655	1,766,928

	その他の包括利益累計額		新株予約権	非支配株主 持分	純資産合計
	為替換算調 整勘定	その他の包 括利益累計 額合計			
当期首残高	1,708	1,708	9,893	919	1,640,827
当期変動額					
新株の発行					7,428
剰余金の配当					34,248
親会社株主に帰属する 当期純利益					164,149
自己株式の取得					2,125
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	155	155	4,682	1,780	3,057
当期変動額合計	155	155	4,682	1,780	132,147
当期末残高	1,864	1,864	5,210	2,699	1,772,974

当連結会計年度（自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	930,457	535,740	524,385	223,655	1,766,928
当期変動額					
新株の発行	56,724	56,724			113,448
剰余金の配当			40,124		40,124
親会社株主に帰属する 当期純利益			166,315		166,315
自己株式の取得					-
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	56,724	56,724	126,190	-	239,638
当期末残高	987,181	592,464	650,576	223,655	2,006,566

	その他の包括利益累計額		新株予約権	非支配株主 持分	純資産合計
	為替換算調 整勘定	その他の包 括利益累計 額合計			
当期首残高	1,864	1,864	5,210	2,699	1,772,974
当期変動額					
新株の発行					113,448
剰余金の配当					40,124
親会社株主に帰属する 当期純利益					166,315
自己株式の取得					-
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	170	170	1,594	489	2,255
当期変動額合計	170	170	1,594	489	237,383
当期末残高	2,035	2,035	3,616	2,210	2,010,357

## 【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当連結会計年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純利益	281,247	295,926
減価償却費	29,479	50,690
貸倒引当金の増減額(は減少)	46	98
賞与引当金の増減額(は減少)	229	23,419
役員賞与引当金の増減額(は減少)	58,232	977
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	4,750	4,050
受取利息及び受取配当金	648	529
支払利息	17,854	31,708
貸倒損失	48,614	-
投資有価証券評価損益(は益)	5,944	9,055
新株予約権戻入益	3,474	1,592
デリバティブ評価損益(は益)	3,798	3,420
売上債権の増減額(は増加)	252,436	1,700,867
オークション未収入金の増減額(は増加)	33,615	93,715
たな卸資産の増減額(は増加)	272,906	257,242
前渡金の増減額(は増加)	59,110	103,307
仕入債務の増減額(は減少)	33,323	54,635
オークション未払金の増減額(は減少)	52,544	76,121
その他	61,586	10,451
小計	360,148	1,363,693
利息及び配当金の受取額	636	578
利息の支払額	17,609	32,233
法人税等の支払額	63,655	155,346
営業活動によるキャッシュ・フロー	279,519	1,550,695
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	24,480	870,773
無形固定資産の取得による支出	6,500	-
定期預金の預入による支出	808,250	1,319,525
定期預金の払戻による収入	495,000	1,097,265
関係会社株式の取得による支出	-	102,657
貸付金の回収による収入	8,951	-
敷金及び保証金の差入による支出	15,046	1,267
敷金及び保証金の回収による収入	845	-
投資その他の資産の増減額(は増加)	-	56,845
投資活動によるキャッシュ・フロー	349,480	1,253,805
<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)	621,000	1,224,178
長期借入れによる収入	70,000	370,000
長期借入金の返済による支出	287,227	136,172
株式の発行による収入	6,560	113,446
新株予約権の発行による収入	450	-
自己株式の取得による支出	2,125	-
配当金の支払額	34,100	39,908
セールアンド割賦バック取引による収入	-	800,280
セールアンド割賦バック取引による支出	-	197,670
非支配株主からの払込みによる収入	2,619	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	377,176	2,134,153
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,371	105
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	305,844	670,452
現金及び現金同等物の期首残高	971,531	1,277,375
現金及び現金同等物の期末残高	1,277,375	606,922

## 【注記事項】

( 継続企業の前提に関する事項 )

該当事項はありません。

( 連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項 )

## 1. 連結の範囲に関する事項

## (1) 連結子会社の数 5社

連結子会社の名称

エーベック株式会社

シンワメディコ株式会社

Jオークション株式会社

Shinwa Medico Hong Kong Limited

SHINWA MYANMAR COMPANY LIMITED

## (2) 主要な非連結子会社の名称等

Shinwa Medico Linking System Co., Ltd.

SHINWA APEC MALAYSIA SDN.BHD.

非連結子会社は、小規模会社であり、合計総資産、売上高、当期純損益及び利益剰余金等は、連結財務諸表に重要な影響を及ぼしていないため、連結の範囲から除いております。

## 2. 持分法の適用に関する事項

## (1) 持分法適用の関連会社の数 1社

関連会社の名称

ASIAN ART AUCTION ALLIANCE COMPANY LIMITED

持分法適用会社のうち、決算日が連結決算日と異なる会社については、当該会社の事業年度に係る財務諸表を使用しております。

## (2) 持分法を適用していない関連会社の名称等

中国芸術品投資管理有限公司

持分法を適用していない関連会社は、当期純損益（持分に見合う額）及び利益剰余金（持分に見合う額）等からみて、連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であるため、持分法の適用範囲から除外しております。

## 3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社のうち、Shinwa Medico Hong Kong Limited及びSHINWA MYANMAR COMPANY LIMITEDの決算日は3月31日であります。

連結財務諸表の作成に当たっては、同決算日の財務諸表を使用しております。ただし、4月1日から連結決算日5月31日までの期間に発生した重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

## 4. 会計方針に関する事項

## (1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

イ 有価証券

その他有価証券

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。

ロ デリバティブ

時価法を採用しております。

ハ たな卸資産



## 商品、製品及び仕掛品

個別法による原価法（貸借対照表価額は、収益性の低下に基づく簿価切り下げの方法により算定）  
仕掛品の一部（仕掛部品）については先入先出法を適用しております。

## (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

## イ 有形固定資産（リース資産を除く）

主として定率法（ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）については、定額法）を採用しております。なお有形固定資産の一部（太陽光発電設備）については、定額法を適用しております。

主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物及び構築物	8年～15年
機械及び装置	17年
車両運搬具	5年
その他	3年～15年

## ロ 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。

なお、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) 重要な引当金の計上基準

## イ 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。

## ロ 賞与引当金

従業員に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。

## ハ 役員賞与引当金

役員に対して支給する賞与の支出に備えるため、支給見込額を計上しております。

## (4) 退職給付に係る会計処理の方法

当社及び連結子会社は、退職給付に係る負債及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

## (5) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、期末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。

## (6) 連結キャッシュ・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現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しか負わない取得日から3カ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) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当連結会計年度の費用として処理しております。

## (追加情報)

(繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針の適用)

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を当連結会計年度から適用しております。

## (連結貸借対照表関係)

1 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
関係会社株式	- 千円	102,657千円

2 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
定期預金	683,250千円	992,510千円
機械装置	220,383	918,199
土地	20,000	108,860

担保付債務は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
短期借入金	891,000千円	1,413,723千円
1年内返済予定長期借入金	40,652	250,652
長期借入金	272,016	266,364
未払金	-	53,926
割賦未払金	-	611,304

3 当社においては、運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行4行と当座貸越契約を締結しております。これらの契約に基づく連結会計年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
当座貸越極度額の総額	2,900,000千円	1,600,000千円
借入実行残高	811,000	441,500
差引額	2,089,000	1,158,500

## (連結損益計算書関係)

1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当連結会計年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
役員報酬	127,950千円	141,729千円
給料及び手当	274,110千円	243,990千円
地代家賃	100,984千円	113,748千円
退職給付費用	4,750千円	5,050千円
役員賞与引当金繰入額	58,232千円	58,247千円
賞与引当金繰入額	18,675千円	42,094千円

2 期末商品は収益性の低下に伴う簿価切下後の金額であり、次の商品評価損が売上原価に含まれておりません。

	前連結会計年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当連結会計年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
	15,695千円	50,486千円

## (連結包括利益計算書関係)

その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

	前連結会計年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当連結会計年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
為替換算調整勘定：		
当期発生額	256千円	288千円
組替調整額		
税効果調整前	256	288
税効果額	-	-
為替換算調整勘定	256	288
その他の包括利益合計	256	288

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 平成27年6月1日 至 平成28年5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

	当連結会計年度期首 株式数(株)	当連結会計年度増加 株式数(株)	当連結会計年度減少 株式数(株)	当連結会計年度末株 式数(株)
発行済株式				
普通株式(注)1	6,562,900	32,000	-	6,594,900
合計	6,562,900	32,000	-	6,594,900
自己株式				
普通株式(注)2	854,800	8,000	-	862,800
合計	854,800	8,000	-	862,800

(注)1. 普通株式の発行済株式総数の増加32,000株は、新株予約権の行使による増加であります。

2. 普通株式の自己株式の株式数の増加8,000株は、取締役会決議による自己株式の取得による増加であります。

## 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 の目的とな る株式の種 類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (千円)
			当連結会計 年度期首	当連結会計 年度増加	当連結会計 年度減少	当連結会計 年度末	
提出会社 (親会社)	平成25年第5回新株予 約権	普通株式	110,000	-	-	110,000	88
	平成25年第7回新株予 約権(注)1	普通株式	766,989	-	766,989	-	-
	平成25年第8回新株予 約権	普通株式	98,000	-	-	98,000	627
	平成25年第9回新株予 約権	普通株式	295,000	-	-	295,000	885
	平成26年第12回新株予 約権	普通株式	295,000	-	-	295,000	560
	平成26年第14回新株予 約権	普通株式	559,800	-	-	559,800	1,007
	平成27年第15回新株予 約権(注)2	普通株式	-	450,000	-	450,000	450
	平成22年第4回ストッ ク・オプションとして の新株予約権(注)3	-	-	-	-	-	-
	平成26年第13回ストッ ク・オプションとして の新株予約権(注)4	-	-	-	-	-	-
	平成27年第16回ストッ ク・オプションとして の新株予約権(注)5	-	-	-	-	-	1,592
合計	-	-	2,124,789	450,000	766,989	1,807,800	5,210

(注)1. 当連結会計年度減少は、行使期間満了により消滅したものであります。

2. 当連結会計年度増加は、新株予約権の発行によるものであります。

3. 行使期間の満了により、当連結会計年度で消滅しております。

4. 権利行使期間の初日が到来する以前に、発行要項中の取得条項に従って当社が取得し、消却したストック・オプションとしての新株予約権であります。

5. 権利行使期間の初日が到来していないストック・オプションとしての新株予約権であります。

## 3. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成27年8月27日 定時株主総会	普通株式	34,248	6	平成27年5月31日	平成27年8月28日

## (2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年8月30日 定時株主総会	普通株式	40,124	利益剰余金	7	平成28年5月31日	平成28年8月31日

当連結会計年度(自 平成28年6月1日 至 平成29年5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

	当連結会計年度期首 株式数(株)	当連結会計年度増加 株式数(株)	当連結会計年度減少 株式数(株)	当連結会計年度末株 式数(株)
発行済株式				
普通株式(注)	6,594,900	332,000	-	6,926,900
合計	6,594,900	332,000	-	6,926,900
自己株式				
普通株式	862,800	-	-	862,800
合計	862,800	-	-	862,800

(注) 普通株式の発行済株式総数の増加332,000株は、第3者割当による増加330,000株と新株予約権の行使による増加2,000株であります。

## 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	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当連結会計年度末残高(千円)
			当連結会計年度期首	当連結会計年度増加	当連結会計年度減少	当連結会計年度末	
提出会社 (親会社)	平成25年第5回新株予約権	普通株式	110,000	-	-	110,000	88
	平成25年第8回新株予約権	普通株式	98,000	-	-	98,000	627
	平成25年第9回新株予約権	普通株式	295,000	-	-	295,000	885
	平成26年第12回新株予約権	普通株式	295,000	-	-	295,000	560
	平成26年第14回新株予約権	普通株式	559,800	-	-	559,800	1,007
	平成27年第15回新株予約権(注)1	普通株式	450,000	-	2,000	448,000	448
	平成27年第16回ストック・オプションとしての新株予約権(注)2	-	-	-	-	-	-
合計	-	-	1,807,800	-	2,000	1,805,800	3,616

(注) 1. 当連結会計年度減少は、新株予約権の行使によるものであります。

2. 権利行使期間の初日が到来する以前に、発行要項中の取得条項に従って当社が取得し、消却したストック・オプションとしての新株予約権であります。

## 3. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年8月30日 定時株主総会	普通株式	40,124	7	平成28年5月31日	平成28年8月31日

## (2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額(千円)	配当の原資	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年8月30日 定時株主総会	普通株式	43,661	利益剰余金	7.2	平成29年5月31日	平成29年8月31日

## (連結キャッシュ・フロー計算書関係)

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

	前連結会計年度	当連結会計年度
	(自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	(自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
現金及び預金勘定	2,065,625千円	1,617,433千円
預入期間が3か月を超える定期預金	788,250	1,010,510
現金及び現金同等物	1,277,375	606,922

## (リース取引関係)

該当事項はありません。

## (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

当社グループは、事業計画に照らして、必要な資金を主に銀行借入により調達しております。一時的な余剰資金の運用は銀行預金に限定しており、それ以外の金融商品による運用は行っておりません。デリバティブ取引は、後述するリスクを回避するために利用しており、投機的な取引は行っておりません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金とオークション未収入金は、顧客の信用リスクに晒されております。

オークション事業における前渡金はオークション出品者に対して、予想される落札に対するオークション出品代金の一部の前渡しをするものであり、不落札になった場合は顧客の信用リスクがあります。

短期借入金には主に商品の仕入、売却用太陽光発電設備建設資金及び前渡金に係る運転資金の調達を目的としております。

長期借入金及び長期割賦未払金は設備投資に係る資金調達及び長期的な運転資金の調達を目的としております。そのうち設備投資に係る長期借入金は金利変動リスクに晒されておりますが、その一部はデリバティブ取引(金利スワップ取引)を利用してヘッジしております。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行に係るリスク)の管理

オークション事業の売掛金及びオークション未収入金に係る顧客の信用リスクは、落札代金の入金確認後に作品を引き渡すことによりリスク低減を図っております。前渡金はオークション出品者に対して、予想される落札に対するオークション出品代金の一部の前渡しをするものであり、作品の預り及び販売委託契約締結後の支払を条件としており、リスク低減を図っております。

デリバティブ取引については、取引相手先を高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

当社グループは、長期借入金に係る支払利息の変動リスクを抑制するために、金利スワップ取引を利用しております。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払を実行できなくなるリスク)の管理

各部署からの報告に基づき、担当部署が適時に資金計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

## (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、異なる前提条件を採用することにより、当該価額が変動することがあります。また、注記事項「デリバティブ取引関係」におけるデリバティブ契約に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、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。

前連結会計年度（平成28年5月31日）

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金及び預金	2,065,625	2,065,625	-
(2) 売掛金	256,556		
貸倒引当金 *1	2		
	256,554	256,554	-
(3) オークション未収入金	228,001		
貸倒引当金 *2	341		
	227,659	227,659	-
(4) 前渡金	199,085	199,085	-
資産計	2,748,924	2,748,924	-
(1) 買掛金	65,219	65,219	-
(2) オークション未払金	350,817	350,817	-
(3) 短期借入金	982,500	982,500	-
(4) 1年内返済予定の長期借入金	61,172	61,172	-
(5) 長期借入金	327,556	327,556	-
負債計	1,787,265	1,787,265	-
デリバティブ取引 *3	(15,926)	(15,926)	-

(\*1)売掛金に個別に計上している貸倒引当金を控除しております。

(\*2)オークション未収入金に個別に計上している貸倒引当金を控除しております。

(\*3)デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については( )で示しております。



当連結会計年度（平成29年5月31日）

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金及び預金	1,617,433	1,617,433	-
(2) 売掛金	1,957,424		
貸倒引当金 *1	178		
	1,957,245	1,957,245	-
(3) オークション未収入金	134,285		
貸倒引当金 *2	200		
	134,084	134,084	-
(4) 前渡金	95,777	95,777	-
資産計	3,804,542	3,804,542	-
(1) 買掛金	119,855	119,855	-
(2) オークション未払金	274,696	274,696	-
(3) 短期借入金	2,226,035	2,226,035	-
(4) 1年内返済予定の長期借入金	287,972	287,972	-
(5) 長期借入金	334,584	334,584	-
(6) 長期割賦未払金(1年内含む)	665,230	663,051	2,179
負債計	3,908,373	3,906,194	2,179
デリバティブ取引 *3	(12,505)	(12,505)	-

(\*1)売掛金に個別に計上している貸倒引当金を控除しております。

(\*2)オークション未収入金に個別に計上している貸倒引当金を控除しております。

(\*3)デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については( )で示しております。

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項

#### 資 産

(1) 現金及び預金 (2) 売掛金 (3) オークション未収入金 (4) 前渡金

これらは、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額によっております。

#### 負 債

(1) 買掛金 (2) オークション未払金 (3) 短期借入金 (4) 1年内返済予定の長期借入金

これらは、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(5) 長期借入金

長期借入金の時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(6) 長期割賦未払金(1年内含む)

長期割賦未払金(1年内含む)の時価は、元利金の合計額を、同様の新規取引を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

#### デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

## 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

(単位：千円)

区分	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
関係会社株式	-	102,657

関係会社株式については、市場価格がなく、時価を評価することが極めて困難と認められることから、上表には含めておりません。

## 3. 金銭債権及び満期のある有価証券の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(平成28年5月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	2,065,625	-	-	-
売掛金	256,556	-	-	-
オークション未収入金	228,001	-	-	-
前渡金	199,805	-	-	-
合計	2,749,268	-	-	-

当連結会計年度(平成29年5月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	1,617,433	-	-	-
売掛金	1,957,424	-	-	-
オークション未収入金	134,285	-	-	-
前渡金	95,777	-	-	-
合計	3,804,921	-	-	-

## 4. 借入金及び割賦未払金の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(平成28年5月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	982,500	-	-	-	-	-
1年内返済予定の長期借 入金	61,172	-	-	-	-	-
長期借入金	-	61,172	61,212	31,832	17,332	156,008
合計	1,043,672	61,172	61,212	31,832	17,332	156,008

当連結会計年度(平成29年5月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	2,226,035	-	-	-	-	-
1年内返済予定の長期借 入金	287,972	-	-	-	-	-
長期借入金	-	113,012	48,232	17,332	17,332	138,676
長期割賦未払金 (1年内含む)	53,926	53,926	53,926	53,926	449,525	-
合計	2,567,933	166,938	102,158	71,258	466,857	138,676

(有価証券関係)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(デリバティブ取引関係)

前連結会計年度(平成28年5月)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

金利関係

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引以外の取引	金利スワップ取引 変動受取・固定支払	242,668	225,336	15,926	15,926
合計		242,668	225,336	15,926	15,926

(注) 時価の算定方法

取引先金融機関等から提示された価格等に基づき算定しております。

当連結会計年度(平成29年5月)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

金利関係

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引以外の取引	金利スワップ取引 変動受取・固定支払	225,336	208,004	12,505	12,505
合計		225,336	208,004	12,505	12,505

(注) 時価の算定方法

取引先金融機関等から提示された価格等に基づき算定しております。

## (退職給付関係)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社及び連結子会社は、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。当社及び連結子会社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付に係る負債及び退職給付費用を計算しております。

## 2. 確定給付制度

簡便法を適用した制度の、退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月 31日)	当連結会計年度 (自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月 31日)
退職給付に係る負債の期首残高	37,800千円	42,550千円
退職給付費用	4,750	4,200
退職給付の支払額	-	75
その他	-	75
退職給付に係る負債の期末残高	42,550	46,600

(注) その他は、退職金の実際支給額が引当額を下回ったために生じた戻入額であります。

## 3. 退職給付費用に関する事項

	前連結会計年度 (自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月 31日)	当連結会計年度 (自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月 31日)
簡便法で計算した退職給付費用	4,750千円	4,200千円
その他	-	850
	4,750	5,050

## (ストック・オプション等関係)

## 1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月 31日)	当連結会計年度 (自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月 31日)
販売費及び一般管理費の株式報酬費用	2,783	-

## 2. スtock・オプションの消却による利益計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月 31日)	当連結会計年度 (自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月 31日)
販売費及び一般管理費(株式報酬費用戻入)(注)	3,572	-
特別利益(新株予約権戻入益)(注)	1,194	1,592

(注) 当連結会計年度の計上額は、平成27年第16回新株予約権によるストック・オプションの消却によるものであります。

## 3. ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

## (1) ストック・オプションの内容

	平成27年第16回新株予約権による ストック・オプション
付与対象者の区分及び人数	当社の従業員26名
株式の種類別のストック・オプション の数(注)1	普通株式145,000株
付与日	平成27年11月2日
権利確定条件	権利行使時においても、当社の取締役、監査役または従業員であることを要する。ただし取締役会が正当な事由があると認めた場合はこの限りではない。
対象勤務期間	自 平成27年11月2日 至 平成29年11月1日
権利行使期間	自 平成29年11月2日 至 平成32年11月1日

(注) 1. 株式数に換算して記載しております。

2. 第16回新株予約権によるストック・オプションは発行時に定めた条件に抵触したため、平成28年12月19日開催の取締役会決議により、当社が平成29年1月10日付で当該新株予約権を無償で取得し、その全てを消却しております。

## (2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度（平成29年5月期）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27年第16回新株予約権によるストック・オプション
権利確定前 (株)	
前連結会計年度末	145,000
付与	-
失効	145,000
権利確定	-
未確定残	-
権利確定後 (株)	
前連結会計年度末	-
権利確定	-
権利行使	-
失効	-
未行使残	-

(注) 第16回新株予約権によるストック・オプションは発行時に定めた条件に抵触したため、平成28年12月19日開催の取締役会決議により、当社が平成29年1月10日付で当該新株予約権を無償で取得し、その全てを消却しております。

## 単価情報

	平成27年第16回新株予約権によるストック・オプション
権利行使価格 (円)	320
行使時平均株価 (円)	-
付与日における公正な評価単価 (円)	43

## 4. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

過去の従業員の就業状況等を勘案し、権利確定数の見積数を算出しております。

## (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

	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
<b>繰延税金資産</b>		
賞与引当金否認額	5,797千円	5,185千円
退職給付に係る負債否認額	13,020	14,399
未払事業税否認額	9,396	1,810
減価償却超過額	1,207	1,141
貸倒引当金否認額	4,368	4,441
棚卸商品評価損否認額	53,255	58,095
関係会社株式評価損否認額	7,191	7,261
資産除去費用	4,464	4,754
繰越欠損金	14,928	28,034
その他	17,373	15,458
繰延税金資産小計	131,001	140,582
評価性引当額	46,452	47,247
繰延税金資産合計	84,548	93,335
<b>繰延税金負債</b>		
事業税還付金	-	4,199
特別償却準備金	21,190	145,934
繰延税金負債合計	21,190	150,133
繰延税金資産の純額	63,358	-
繰延税金負債の純額	-	56,798

## 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

	前連結会計年度 (平成28年5月31日)	当連結会計年度 (平成29年5月31日)
法定実効税率	33.1%	30.9%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	8.3	7.8
住民税均等割	0.6	0.6
還付法人税額	-	0.7
株式報酬費用	0.3	-
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.7	-
税額控除	1.8	-
子会社との税率差異による影響額	1.6	4.0
評価性引当の増減	0.8	0.3
その他	1.2	1.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	41.9	43.9



(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象になっているものであります。

当社及び当社の連結子会社は、オークションの企画、運営を行うオークション関連事業とエネルギー関連事業、医療機関向け支援事業等を行っております。

したがって、当社グループは製品・サービス別のセグメントから構成されており、「オークション関連事業」及び「エネルギー関連事業」の2つを報告セグメントとしております。

2. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と概ね同一であります。

報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報  
前連結会計年度(自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			その他 (注) 1	合計
	オークション 関連事業	エネルギー 関連事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	1,180,949	2,714,240	3,895,190	2,909	3,898,100
セグメント間の内部売上高又は振替高	-	-	-	-	-
計	1,180,949	2,714,240	3,895,190	2,909	3,898,100
セグメント利益又は損失( )	89,175	269,183	358,359	2,065	356,293
セグメント資産	2,428,464	1,504,322	3,932,786	26,400	3,959,187
その他の項目					
減価償却費	5,965	23,373	29,338	140	29,479
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	6,500	24,480	30,980	-	30,980

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれていない事業セグメントであり、医療機関向け支援事業、保険事業及び植林事業を含んでおります。

2. セグメント利益又は損失( )の合計額は、連結損益計算書の営業利益と一致しております。

当連結会計年度(自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			その他 (注) 1	合計
	オークション 関連事業	エネルギー 関連事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	922,133	4,421,768	5,343,902	4,239	5,348,142
セグメント間の内部売上高又は振替高	-	-	-	-	-
計	922,133	4,421,768	5,343,902	4,239	5,348,142
セグメント利益又は損失( )	112,475	479,244	366,769	2,154	364,615
セグメント資産	2,480,542	3,917,388	6,397,931	34,279	6,432,210
その他の項目					
減価償却費	3,543	47,039	50,583	107	50,690
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	798	869,975	870,773	-	870,773

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれていない事業セグメントであり、医療機関向け支援事業、保険事業及び植林事業を含んでおります。

2. セグメント利益又は損失( )の合計額は、連結損益計算書の営業利益と一致しております。

## 【関連情報】

前連結会計年度（自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月31日）

## 1．製品及びサービスごとの情報

製品及びサービスの区分が報告セグメントと同一であるため、記載を省略しております。

## 2．地域ごとの情報

## (1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

本邦以外に所有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

顧客の名称又は氏名	売上高（千円）	関連するセグメント名
株式会社ハマテック	400,000	エネルギー関連事業

当連結会計年度（自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月31日）

## 1．製品及びサービスごとの情報

製品及びサービスの区分が報告セグメントと同一であるため、記載を省略しております。

## 2．地域ごとの情報

## (1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

本邦以外に所有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

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

## 【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】

前連結会計年度（自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月31日）

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】

前連結会計年度（自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月31日）

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】

前連結会計年度（自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月31日）

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) 連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

## 連結財務諸表提出会社の関連会社等

前連結会計年度（自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金（HKD）	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合（％）	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
関連会社	中国芸術品投資管理有限公司	香港	10,000,000	美術品売買	所有 直接 40%	役員の兼任	出資	60,600	関係会社株式	60,600

## (2) 連結財務諸表提出会社の子会社と関連当事者との取引

## (ア) 連結財務諸表提出会社の関連会社等

前連結会計年度（自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日）

該当事項はありません。

## (イ) 連結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

前連結会計年度（自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日）

該当事項はありません。

## (ウ) 連結財務諸表提出会社の重要な子会社の役員及び主要株主(個人の場合に限る。)等

前連結会計年度（自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日）

該当事項はありません。

## ( 1株当たり情報 )

	前連結会計年度 (自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月31日)	当連結会計年度 (自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月31日)
1株当たり純資産額	307.93円	330.56円
1株当たり当期純利益金額	28.69円	28.13円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額	28.30円	27.89円

(注) 1. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (平成28年 5月31日)	当連結会計年度 (平成29年 5月31日)
純資産の部の合計額(千円)	1,772,974	2,010,357
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	7,910	5,826
(うち新株予約権(千円))	(5,210)	(3,616)
(うち非支配株主持分(千円))	(2,699)	(2,210)
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	1,765,063	2,004,531
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(株)	5,732,100	6,064,100

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。

	前連結会計年度 (自 平成27年 6月 1日 至 平成28年 5月31日)	当連結会計年度 (自 平成28年 6月 1日 至 平成29年 5月31日)
1株当たり当期純利益金額		
親会社株主に帰属する当期純利益金額(千円)	164,149	166,315
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益金額(千円)	164,149	166,315
期中平均株式数(株)	5,722,006	5,913,376
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額		
親会社株主に帰属する当期純利益調整額(千円)	-	-
普通株式増加数(株)	78,897	50,221
(うち新株予約権(株))	(74,657)	(50,221)
(うちストック・オプション(株))	(4,240)	(-)
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	-	-

## (重要な後発事象)

当社は平成29年7月21日開催の取締役会で、会社分割(簡易吸収分割・略式吸収分割)により持株会社体制へ移行するための準備を開始することを決定いたしました。

詳細につきましては、「第2[事業の状況]の3[経営方針、経営環境及び対処すべき課題等](5)その他、経営上重要な事項(持株会社への移行準備開始)」をご参照ください。

## 【連結附属明細表】

## 【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 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	982,500	2,226,035	1.09	-
1年以内に返済予定の長期借入金	61,172	287,972	1.34	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	327,556	334,584	1.52	平成31年~42年
合計	1,371,228	2,848,591	-	-

(注)1.平均利率については、期末借入金残高に対する加重平均利率を記載しております。

2.長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後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 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	113,012	48,232	17,332	17,332

## 【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

## (2)【その他】

当連結会計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	当連結会計年度
売上高(千円)	1,071,426	1,794,510	2,207,153	5,348,142
税金等調整前当期純利益金額 又は税金等調整前四半期純損失金額( )(千円)	2,540	34,779	120,223	295,926
親会社株主に帰属する当期純利益金額 又は親会社株主に帰属する四半期純損失金額( )(千円)	10,112	37,635	100,808	166,315
1株当たり当期純利益金額 又は1株当たり四半期純損失金額( )(円)	1.76	6.53	17.20	28.13

(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 又は1株当たり四半期純損失金額( )(円)	1.76	4.75	10.42	44.05

## 2【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (平成28年5月31日)	当事業年度 (平成29年5月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	1 1,251,456	1 972,779
売掛金	1,574	929,284
オークション未収入金	2 228,001	2 134,716
商品	626,662	808,704
前渡金	79,265	93,527
関係会社短期貸付金	20,000	190,000
繰延税金資産	61,733	64,970
その他	3 91,608	3 95,181
貸倒引当金	412	453
流動資産合計	2,359,889	3,288,712
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
<b>建物</b>		
減価償却累計額	93,086	94,485
建物(純額)	4,269	3,344
<b>車両運搬具</b>		
減価償却累計額	8,812	8,812
車両運搬具(純額)	0	0
<b>工具、器具及び備品</b>		
減価償却累計額	32,155	32,999
工具、器具及び備品(純額)	1,922	1,401
有形固定資産合計	6,191	4,746
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウェア	5,741	4,441
無形固定資産合計	5,741	4,441
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	-	50,050
関係会社株式	90,000	150,600
出資金	500	500
敷金及び保証金	50,841	50,255
長期未収入金	16,499	16,495
繰延税金資産	14,417	15,656
貸倒引当金	13,864	13,921
投資その他の資産合計	158,393	269,636
固定資産合計	170,327	278,825
資産合計	2,530,217	3,567,537

(単位：千円)

	前事業年度 (平成28年5月31日)	当事業年度 (平成29年5月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	2,097	8,051
オークション未払金	2 350,817	2 274,696
短期借入金	1 278,000	1 1,142,334
1年内返済予定の長期借入金	20,520	1 157,320
未払金	29,409	25,254
未払法人税等	21,780	5,951
前受金	14,255	13,486
賞与引当金	17,995	16,275
役員賞与引当金	34,625	16,961
その他	7,037	9,450
流動負債合計	776,538	1,669,781
固定負債		
長期借入金	55,540	98,220
退職給付引当金	42,550	1 46,600
長期預り金	12,600	7,839
固定負債合計	110,690	152,659
負債合計	887,228	1,822,440
純資産の部		
株主資本		
資本金	930,457	987,181
資本剰余金		
資本準備金	535,207	591,931
その他資本剰余金	533	533
資本剰余金合計	535,740	592,464
利益剰余金		
利益準備金	37,687	37,687
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	357,547	347,802
利益剰余金合計	395,234	385,489
自己株式	223,655	223,655
株主資本合計	1,637,777	1,741,480
新株予約権	5,210	3,616
純資産合計	1,642,988	1,745,096
負債純資産合計	2,530,217	3,567,537



## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当事業年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
売上高	1 1,117,224	1 1,631,758
売上原価	393,811	1,016,093
売上総利益	723,412	615,665
販売費及び一般管理費	2 636,837	2 614,904
営業利益	86,575	760
営業外収益		
受取利息	1 5,765	1 1,585
受取配当金	-	1 45,000
受取査定報酬	506	-
未払配当金除斥益	160	68
貸倒引当金戻入額	46	-
その他	950	811
営業外収益合計	7,430	47,465
営業外費用		
支払利息	7,239	8,868
為替差損	1,792	48
支払手数料	-	2,000
その他	300	1,427
営業外費用合計	9,331	12,344
経常利益	84,674	35,881
特別利益		
新株予約権戻入益	3,474	1,592
特別利益合計	3,474	1,592
税引前当期純利益	88,148	37,474
法人税、住民税及び事業税	40,299	11,571
法人税等調整額	3,512	4,476
法人税等合計	43,812	7,094
当期純利益	44,336	30,379

## 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日）

（単位：千円）

	株主資本								株主資本合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	926,742	531,492	533	532,026	37,687	347,459	385,147	221,530	1,622,386
当期変動額									
新株の発行	3,714	3,714		3,714					7,428
剰余金の配当						34,248	34,248		34,248
当期純利益						44,336	44,336		44,336
自己株式の取得								2,125	2,125
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	3,714	3,714	-	3,714	-	10,087	10,087	2,125	15,391
当期末残高	930,457	535,207	533	535,740	37,687	357,547	395,234	223,655	1,637,777

	新株予約権	純資産合計
当期首残高	9,893	1,632,279
当期変動額		
新株の発行		7,428
剰余金の配当		34,248
当期純利益		44,336
自己株式の取得		2,125
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	4,682	4,682
当期変動額合計	4,682	10,708
当期末残高	5,210	1,642,988

当事業年度（自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日）

（単位：千円）

	株主資本								株主資本合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	930,457	535,207	533	535,740	37,687	357,547	395,234	223,655	1,637,777
当期変動額									
新株の発行	56,724	56,724		56,724					113,448
剰余金の配当						40,124	40,124		40,124
当期純利益						30,379	30,379		30,379
自己株式の取得								-	
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	56,724	56,724	-	56,724	-	9,745	9,745	-	103,702
当期末残高	987,181	591,931	533	592,464	37,687	347,802	385,489	223,655	1,741,480

	新株予約権	純資産合計
当期首残高	5,210	1,642,988
当期変動額		
新株の発行		113,448
剰余金の配当		40,124
当期純利益		30,379
自己株式の取得		-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	1,594	1,594
当期変動額合計	1,594	102,108
当期末残高	3,616	1,745,096

## 【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) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

## (2) その他有価証券

市場価格のないもの

移動平均法による原価法

## 2. たな卸資産の評価基準及び評価方法

商品

個別法による原価法(貸借対照表価額は、収益性の低下に基づく簿価切り下げの方法により算定)

## 3. 固定資産の減価償却の方法

## (1) 有形固定資産

主として定率法(ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物(建物附属設備を除く)については、定額法)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 8年～15年

車両運搬具 5年

工具、器具及び備品 3年～15年

## (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。

なお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。

## 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、期末日の直物為替相場により円換算し、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) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。

## (3) 役員賞与引当金

役員に対して支給する賞与の支出に備えるため、支給見込額を計上しております。

## (4) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務に基づき計上しております。

なお、当社は、従業員数300人未満の小規模企業等に該当するため、簡便法を採用しております。

## 6. 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

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当事業年度の費用として処理しております。

## (追加情報)

## (繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針の適用)

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を当連結会計年度から適用しております。

## (貸借対照表関係)

## 1. 担保資産及び担保付債務

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 (平成28年5月31日)	当事業年度 (平成29年5月31日)
定期預金	450,000千円	605,010千円

担保付債務は、次のとおりであります。

	前事業年度 (平成28年5月31日)	当事業年度 (平成29年5月31日)
短期借入金	278,000千円	524,834千円
1年内返済予定長期借入金	-	120,000
長期借入金	-	30,000

## 2. オークション未収入金及びオークション未払金は、オークション事業により発生する落札者及び出品者に対する未決済債権及び債務残高であります。

なお、オークション未収入金及びオークション未払金の期末残高は、期末日とオークション開催日との関係によって増減いたします。

## 3. 関係会社項目

関係会社に対する金銭債権及び金銭債務(区分表示したものを除く)

	前事業年度 (平成28年5月31日)	当事業年度 (平成29年5月31日)
短期金銭債権	103千円	814,685千円

## 4. 保証債務

次の関係会社等について、金融機関からの借入に対し債務保証を行っております。

	前事業年度 (平成28年5月31日)	当事業年度 (平成29年5月31日)
エーベック株式会社(借入債務)	1,015,668千円	1,228,328千円

## (損益計算書関係)

1. 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	前事業年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当事業年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
関係会社への売上高	1,784千円	792,840千円
関係会社からの受取利息	5,566	1,497
関係会社からの受取配当金	-	45,000

2. 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度27.4%、当事業年度25.8%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は前事業年度72.6%、当事業年度74.2%であります。

販売費及び一般管理費のうち、主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日)	当事業年度 (自 平成28年6月1日 至 平成29年5月31日)
役員報酬	97,965千円	95,055千円
給料及び手当	156,056	148,249
地代家賃	90,774	102,610
賞与引当金繰入額	17,995	16,275
役員賞与引当金繰入額	34,625	16,961
退職給付費用	4,750	4,200
減価償却費	5,338	3,210

## (有価証券関係)

関係会社株式(当事業年度の貸借対照表計上額150,600千円の内訳は子会社株式90,000千円、関連会社株式60,600千円、前事業年度の貸借対照表計上額90,000千円の内訳は子会社株式90,000千円、関連会社株式0千円)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。

## (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 (平成28年5月31日)	当事業年度 (平成29年5月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金否認額	5,560千円	5,028千円
退職給付引当金否認額	13,020	14,399
未払事業税否認額	2,131	1,810
減価償却超過額	1,366	1,141
貸倒引当金否認額	4,368	4,441
棚卸商品評価損否認額	53,255	58,095
関係会社株式評価損否認額	7,191	7,261
資産除去費用否認額	4,464	4,754
その他	13,924	14,218
繰延税金資産小計	105,282	111,151
評価性引当額	29,131	29,852
繰延税金資産合計	76,151	81,299
繰延税金負債		
中間納税事業税還付	-	671
繰延税金負債合計	-	671
繰延税金資産の純額	76,151	80,627

## 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 (平成28年5月31日)	当事業年度 (平成29年5月31日)
法定実効税率	33.1%	30.9%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	16.1	21.0
受取配当等永久に益金に算入されない項目	-	37.1
住民税均等割	1.5	3.6
株式報酬費用	0.3	-
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	5.9	-
評価性引当額	9.3	1.9
その他	2.0	1.4
税効果会計適用後の法人税等の負担率	49.7	18.9

## (重要な後発事象)

当社は平成29年7月21日開催の取締役会で、会社分割(簡易吸収分割・略式吸収分割)により持株会社体制へ移行するための準備を開始することを決定いたしました。

詳細につきましては、「第2[事業の状況]の3[経営方針、経営環境及び対処すべき課題等](5)その他、経営上重要な事項(持株会社への移行準備開始)」をご参照ください。

## 【附属明細表】

## 【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期償却額 (千円)	当期末残高 (千円)	当期末減価 却累計額又は 償却累計額 (千円)
有形固定資産						
建物	97,355	475	-	1,399	97,830	94,485
車両運搬具	8,812	-	-	0	8,812	8,812
工具、器具及び備品	34,078	323	-	843	34,401	32,999
有形固定資産計	140,246	798	-	2,243	141,044	136,297
無形固定資産						
ソフトウェア	5,741	-	-	1,300	4,441	-

(注) 有形固定資産の当期首残高及び当期末残高は、取得価額で記載しております。

## 【引当金明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)
貸倒引当金	14,276	98	-	14,374
賞与引当金	17,995	16,275	17,995	16,275
役員賞与引当金	34,625	16,961	34,625	16,961

## (2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

## (3) 【その他】

該当事項はありません。



## 第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	6月1日から5月31日まで
定時株主総会	8月中
基準日	5月31日
剰余金の配当の基準日	11月30日 5月31日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 買取手数料	(特別口座) 東京都千代田区丸の内1丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社証券代行部 (特別口座) 東京都千代田区丸の内1丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社  株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額
公告掲載方法	電子公告により行う。ただし事故その他のやむを得ない事由により電子公告をすることができないときは、日本経済新聞に掲載して行う。 公告掲載URL <a href="http://www.shinwa-art.com/">http://www.shinwa-art.com/</a>
株主に対する特典	なし

## 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確認書  
事業年度（第27期）（自 平成27年6月1日 至 平成28年5月31日）平成28年8月31日関東財務局長に提出。
- (2) 内部統制報告書及びその添付書類  
平成28年8月31日関東財務局長に提出
- (3) 四半期報告書及び確認書  
第28期第1四半期（自 平成28年6月1日 至 平成28年8月31日）平成28年10月14日関東財務局長に提出。  
第28期第2四半期（自 平成28年9月1日 至 平成28年11月30日）平成29年1月13日関東財務局長に提出。  
第28期第3四半期（自 平成28年12月1日 至 平成29年2月28日）平成29年4月14日関東財務局長に提出。
- (4) 臨時報告書  
平成28年9月2日関東財務局長に提出  
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）の規定に基づく臨時報告書であります。
- (5) 有価証券届出書（組込方式）及びその添付書類  
平成28年10月28日関東財務局長に提出

## 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29年 8月31日

シンワアートオークション株式会社

取締役会 御中

UHY東京監査法人

指 定 社 員 公認会計士 谷 田 修 一 印  
業 務 執 行 社 員

指 定 社 員 公認会計士 鹿 目 達 也 印  
業 務 執 行 社 員

<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」に掲げられているシンワアートオークション株式会社の平成28年6月1日から平成29年5月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

連結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連結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連結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、独立の立場から連結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、当監査法人に連結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、連結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連結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、連結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連結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、上記の連結財務諸表が、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、シンワアートオークション株式会社及び連結子会社の平成29年5月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計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、シンワアートオークション株式会社の平成29年5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、シンワアートオークション株式会社が平成29年5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

---

(注) 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、当社が連結財務諸表に添付する形で、別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年8月31日

シンワアートオークション株式会社

取締役会 御中

### UHY東京監査法人

指 定 社 員 公認会計士 谷 田 修 一 印  
業 務 執 行 社 員

指 定 社 員 公認会計士 鹿 目 達 也 印  
業 務 執 行 社 員

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」に掲げられているシンワアートオークション株式会社の平成28年6月1日から平成29年5月31日までの第28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、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、シンワアートオークション株式会社の平成29年5月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績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。

#### 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

- (注) 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. X B R L データは監査の対象には含まれていません。