

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	近畿財務局長
【提出日】	2021年10月20日
【事業年度】	第24期（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）
【会社名】	株式会社ファーマフーズ
【英訳名】	Pharma Foods International Co., Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 金 武祚
【本店の所在の場所】	京都市西京区御陵大原1番地49
【電話番号】	(075)394-8600(代表)
【事務連絡者氏名】	管理部部長 新谷 義信
【最寄りの連絡場所】	京都市西京区御陵大原1番地49
【電話番号】	(075)394-8600(代表)
【事務連絡者氏名】	管理部部長 新谷 義信
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

## 第一部【企業情報】

## 第1【企業の概況】

## 1【主要な経営指標等の推移】

## (1) 連結経営指標等

回次	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
決算年月	2017年7月	2018年7月	2019年7月	2020年7月	2021年7月
売上高 (百万円)	4,722	7,943	10,532	15,353	46,752
経常利益 (百万円)	143	359	636	788	5,767
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	101	313	499	690	3,841
包括利益 (百万円)	98	319	502	691	3,840
純資産額 (百万円)	3,592	3,910	4,315	4,907	8,465
総資産額 (百万円)	5,843	6,327	8,731	10,096	20,944
1株当たり純資産額 (円)	123.21	133.94	148.50	168.87	291.25
1株当たり当期純利益 (円)	3.49	10.80	17.21	23.79	132.21
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	-	10.80	17.21	23.78	132.14
自己資本比率 (%)	61.2	61.5	49.4	48.6	40.4
自己資本利益率 (%)	2.87	8.40	12.19	14.99	57.46
株価収益率 (倍)	121.5	42.2	28.5	42.0	21.9
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	233	415	90	547	5,938
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	382	172	301	860	442
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	903	182	1,594	375	1,030
現金及び現金同等物の 期末残高 (百万円)	2,861	2,934	4,316	3,282	9,794
従業員数 (人)	101	117	137	168	293
(外、平均臨時雇用人員)	(14)	(39)	(49)	(56)	(133)

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 第20期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

3. 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を第22期の期首から適用しており、第21期に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

4. 第24期より金額の表示単位を千円単位から百万円単位に変更しております。なお、比較を容易にするために第20期から第23期についても百万円単位に変更しております。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次		第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
決算年月		2017年7月	2018年7月	2019年7月	2020年7月	2021年7月
売上高	(百万円)	4,213	5,890	8,078	11,645	37,964
経常利益	(百万円)	18	345	568	670	6,405
当期純利益	(百万円)	75	325	424	579	4,528
資本金	(百万円)	2,031	2,031	2,032	2,033	2,038
発行済株式総数	(株)	29,034,200	29,034,200	29,037,700	29,043,400	29,062,100
純資産額	(百万円)	3,463	3,781	4,204	4,685	8,931
総資産額	(百万円)	5,506	6,128	8,630	9,796	21,477
1株当たり純資産額	(円)	118.99	130.09	144.67	161.22	307.27
1株当たり配当額 (うち1株当たり 中間配当額)	(円)	- (-)	- (-)	- (-)	8.50 (3.50)	25.00 (5.00)
1株当たり当期純利益	(円)	2.59	11.21	14.63	19.97	155.88
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益	(円)	-	11.21	14.62	19.96	155.81
自己資本比率	(%)	62.7	61.6	48.7	47.8	41.6
自己資本利益率	(%)	2.19	9.00	10.65	13.06	66.54
株価収益率	(倍)	163.7	40.7	33.5	50.0	18.6
配当性向	(%)	-	-	-	42.6	16.0
従業員数 (外、平均臨時雇用人員)	(人)	52 (7)	58 (7)	67 (17)	76 (21)	83 (28)
株主総利回り (比較指標：配当込み TOPIX)	(%) (%)	109.3 (125.1)	117.5 (138.3)	126.3 (126.5)	259.7 (124.0)	755.3 (161.0)
最高株価	(円)	534	891	850	1,478	3,820
最低株価	(円)	351	340	420	431	988

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 第20期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

3. 最高株価及び最低株価は2016年11月30日以前は東京証券取引所マザーズ、2016年12月1日から2021年2月11日までは東京証券取引所市場第二部、2021年2月12日以降は東京証券取引所市場第一部におけるものであります。

4. 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を第22期の期首から適用しており、第21期に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

5. 第24期より金額の表示単位を千円単位から百万円単位に変更しております。なお、比較を容易にするために第20期から第23期についても百万円単位に変更しております。

2【沿革】

年月	事項
1997年9月	機能性食品素材の開発・販売等を目的として、京都府久世郡久御山町に㈱ファーマフーズ研究所を設立。
1999年4月	京都市下京区に本社移転。
1999年11月	京都市南区に本社移転。
2001年5月	ヘリコバクター・ピロリ鶏卵抗体「オボプロン®」を発売。
2001年9月	ギャバ含有素材「ファーマギャバ®」を発売。
2003年10月	カテキン含有素材「ファーマフーズおいしいカテキン™」を発売。
2004年10月	商号を㈱ファーマフーズに変更。
2005年3月	- リポ酸含有素材「ファーマリポ酸™」を発売。
2006年5月	バイオメディカル部門の開発拠点として京都府相楽郡木津町に京阪奈研究所を開設、バイオメディカル事業を開始。
2006年6月	東京証券取引所マザーズに株式を上場。
2006年9月	京都市西京区に本社移転。
2006年10月	卵白ペプチド素材「ランベップ®」を発売。
2007年4月	鶏卵抗体による血液浄化療法分野での研究開発事業と検査薬・試薬分野への事業の展開を目的として広島県東広島市に関連会社㈱広島バイオメディカルを設立（当社持株割合49%）。
2010年2月	L S I (Life Science Information)部門での受託研究業務を推進すべく、L S I 事業部を設置。
2012年2月	通信販売事業を開始。
2012年7月	ヒアルロン酸産生促進成分「i H A®」を発売。
2012年7月	再生可能エネルギー分野への進出を目的として太陽光発電事業を行うベナート㈱へ出資し関連会社化（当社持株割合33.3%）。
2012年8月	通信販売ブランド「タマゴ基地®」を開始し、「i H A®」配合サプリメント「タマゴサミン®」を発売。
2012年10月	ベナート㈱の株式を一部譲受（当社持株割合50%、現・持分法適用関連会社）。
2013年9月	創薬事業への本格展開を目的として、㈱広島バイオメディカルを吸収合併し、バイオメディカル事業部を発足。
2014年9月	通信販売ブランド「タマゴ基地®」の自社コールセンターを福岡市中央区に開設。
2015年5月	品質マネジメントシステム「I S O 9 0 0 1」の認証を取得。
2015年8月	健康食品及び化粧品等の注文に係るコールセンター業務を行うことを目的として福岡市中央区に子会社㈱ファーマフーズコミュニケーションを設立（当社持株割合75%、現・連結子会社）。
2015年12月	バイオメディカル事業において、悪性腫瘍治療抗体薬の開発に関し、国立研究開発法人国立がん研究センターと共同研究を開始。
2016年11月	通信販売事業の拡大を目的として、㈱フューチャーラボの株式を取得し子会社化（当社持株割合100%、現・連結子会社）。
2016年12月	東京証券取引所市場第二部に市場変更。

年月	事項
2017年9月	コールセンター業務の事業規模拡大を目的として、(株)ファーマフーズコミュニケーションを存続会社、(株)ファーマフーズコミュニケーション東海を消滅会社とする吸収合併を実施。
2018年3月	日本農芸化学会「2018年度 農芸化学技術賞」を受賞（GABAの生産技術の確立と高機能食品の市場開発）。
2018年8月	通信販売事業の主力商品「タマゴサミン®EX」がウェルネスフードジャパンアワード2018で金賞受賞。
2018年10月	バイオメディカル事業において、田辺三菱製薬(株)と自己免疫疾患治療をめざした抗体医薬に関する共同研究契約を締結。
2018年11月	「HGP®」配合の医薬部外品「ニューモ®育毛剤」を発売。
2018年12月	連結子会社(株)ファーマフーズコミュニケーションの全株式を買い取り、完全子会社化。
2020年8月	コールセンター業務の事業規模拡大を目的として、(株)ファーマフーズコミュニケーションを存続会社、合同会社fitコール東海を消滅会社とする吸収合併を実施。
2021年2月	東京証券取引所市場第一部に指定。
2021年8月	機能性素材事業及び通信販売事業の拡大を目的として、明治薬品(株)の株式を取得し子会社化（当社持株割合100%、現・連結子会社）。

### 3【事業の内容】

当社グループ（当社及び当社の関係会社）は、当社（株式会社ファーマフーズ）、子会社3社及び関連会社1社によって構成されております。

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係る位置付けは、次のとおりであります。なお、以下に示す事業区分は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等（1）連結財務諸表 注記事項（セグメント情報等）」に掲げるセグメント区分と同一であります。

#### (1) 機能性素材事業

当社が営む事業であり、食品分野を中心として各種の機能性素材を販売しております。

主な機能性素材製品は次のとおりであります。

##### ファーマギャバ®

GABAは動植物や微生物で生産される非タンパク系のアミノ酸の一種で、脳内で抑制系の神経伝達物質として働くと言われております。当社では、GABA生産乳酸菌を食品中より分離し、醗酵法によりGABAを生産する方法を確立し、ファーマギャバ®として発売しております。

ファーマギャバ®は、「ストレス緩和」「疲労感の軽減」「血圧の改善」及び「睡眠の質の改善」の4つの機能性表示に対応可能であり、機能性表示食品への採用が拡大しております。

また、「筋肉量増加」及び「認知機能改善」等の効果を見出しており、ファーマギャバ®のエビデンス強化を行っております。

海外にも展開しており、北米、中国、東南アジア等で積極的に営業活動を行っており、採用が拡大しております。

##### ボンベップ®

ボンベップ®は、卵黄タンパク由来の機能性素材で、骨の成長を促す成分として開発いたしました。代表的な採用商品として、ロート製薬株式会社の「セノビック」に採用されております。

海外では、中国を中心に営業展開を進めており、飲料メーカー、サプリメントメーカー等で採用されております。

##### Cerepron®（セレプロン）

Cerepron®は、酵母由来の機能性素材で、美白効果が期待できる「食べる美白素材（活性酵母エキス末）」であります。特に海外市場では美白に対するニーズが高まっており、東南アジアを中心に採用が拡大しております。

##### ランベップ®

ランベップ®は卵白タンパク由来の機能性素材で、血管拡張因子であるNO（一酸化窒素）を産生し、血管拡張、血流改善効果を有する成分として開発いたしました。血流改善や運動疲労軽減に関わる製品、ダイエット関連製品、男性機能製品に同素材が採用されております。

##### ファーマバイオミックス

葉酸は水溶性ビタミン（B群）の一種で、近年、海外では葉酸と胎児の健全な発育についての重要性が認識されております。

葉酸強化卵が生産可能な飼料用サプリメントである「ファーマバイオミックス」は、国内では、JA全農たまご株式会社の「しんたまご」に採用され、海外では韓国・ブルムワン社の機能性卵に採用されております。また、台湾、東南アジア等で営業活動を展開しております。

##### HGP®（Hair Growth Peptide、エイチ・ジー・ピー）

HGP®は、卵黄タンパク由来の機能性素材で、発毛・育毛を促す成分として開発いたしました。経口摂取によりその効果を実証する研究結果を得られており、国内のメーカー等で採用が進んでおります。

##### iHA®

iHA®は、卵黄タンパク由来の機能性素材で、ヒアルロン酸産生を促す成分として開発いたしました。動物試験においてその効果を実証する研究結果を得られており、当社通信販売事業及び国内のメーカーの商品に採用されております。

### モリンガ

モリンガは、スーパーフードとして知られており、古来よりインド医学のアーユルヴェーダで生薬として使用されております。モリンガの葉の成分を摂取することで、脂質代謝の改善を促し、抗老化作用があるという研究結果を得ております。食品、サプリメントで採用されており、商品化が進んでおります。

### OEM事業

上記の各機能性素材の販売の他、単なる受託生産のOEMではなく、機能性素材の開発で培ったEvidence（エビデンス）を活かした、OEM（Original Evidence Manufacturer）事業として健康食品やサプリメント等の企画・販売を、国内及び海外において進めております。

## (2) 通信販売事業

当社、(株)ファーマフーズコミュニケーション、(株)フューチャーラボ及び(株)メディラボが営む事業であり、当社独自の機能性素材を配合したサプリメント及び医薬部外品（「タマゴ基地」ブランド）並びに化粧品（「SOGNANDO（ソニヤンド）」ブランド等）等の商品を、通信販売の方式で消費者への直接販売又はショッピング専門チャンネルへの卸売販売を行っております。

当社はサプリメント及び医薬部外品、(株)フューチャーラボ及び(株)メディラボは化粧品をそれぞれ販売しており、(株)ファーマフーズコミュニケーションがこれら商品の受注業務を担っております。また、(株)ファーマフーズコミュニケーションは、当社及び(株)フューチャーラボから広告制作を受託しております。

主な製品として、iHA配合の膝関節用サプリメント「タマゴサミン」、医薬部外品「ニューモ育毛剤」等を販売しております。化粧品では、活性卵殻膜配合の化粧品クリーム「珠肌ランシェル」、白髪染め「ヘアポーテエクラボタニカルエアカラフォーム」、角質ピーリングジェル「デルマQ」等を販売しております。

## (3) バイオメディカル事業

当社が営む事業であり、当社独自のニワトリ由来抗体作製技術「ALAgene technology（アラジンテクノロジー）」及び卵黄由来の生理活性ペプチド開発技術を用いた創薬事業を行っております。

「ALAgene technology」は、従来技術では作製困難な創薬ターゲット分子に対する抗体作製を可能とする、当社の基盤技術であります。本技術を用いて「自己免疫疾患」「悪性腫瘍」を対象疾患とした抗体医薬の研究開発を行っております。抗体医薬は、主に二つのパイプライン（自己免疫疾患、悪性腫瘍）について開発を進めております。

また、当社が開発したニワトリの卵黄由来のペプチド「リプロタイト」は、骨形成に関与する生理活性物質として単離・同定に成功したペプチドであり、当社グループにおける重要なパイプラインのひとつとして開発を進めております。

当事業では、非臨床試験までは自社で開発を進め、臨床試験以降の開発・製造・販売は提携する製薬企業にて行います。当社が保有する特許を非臨床試験終了時に提携する製薬企業に実施許諾することにより、ライセンス収入を得る事業モデルとなっております。

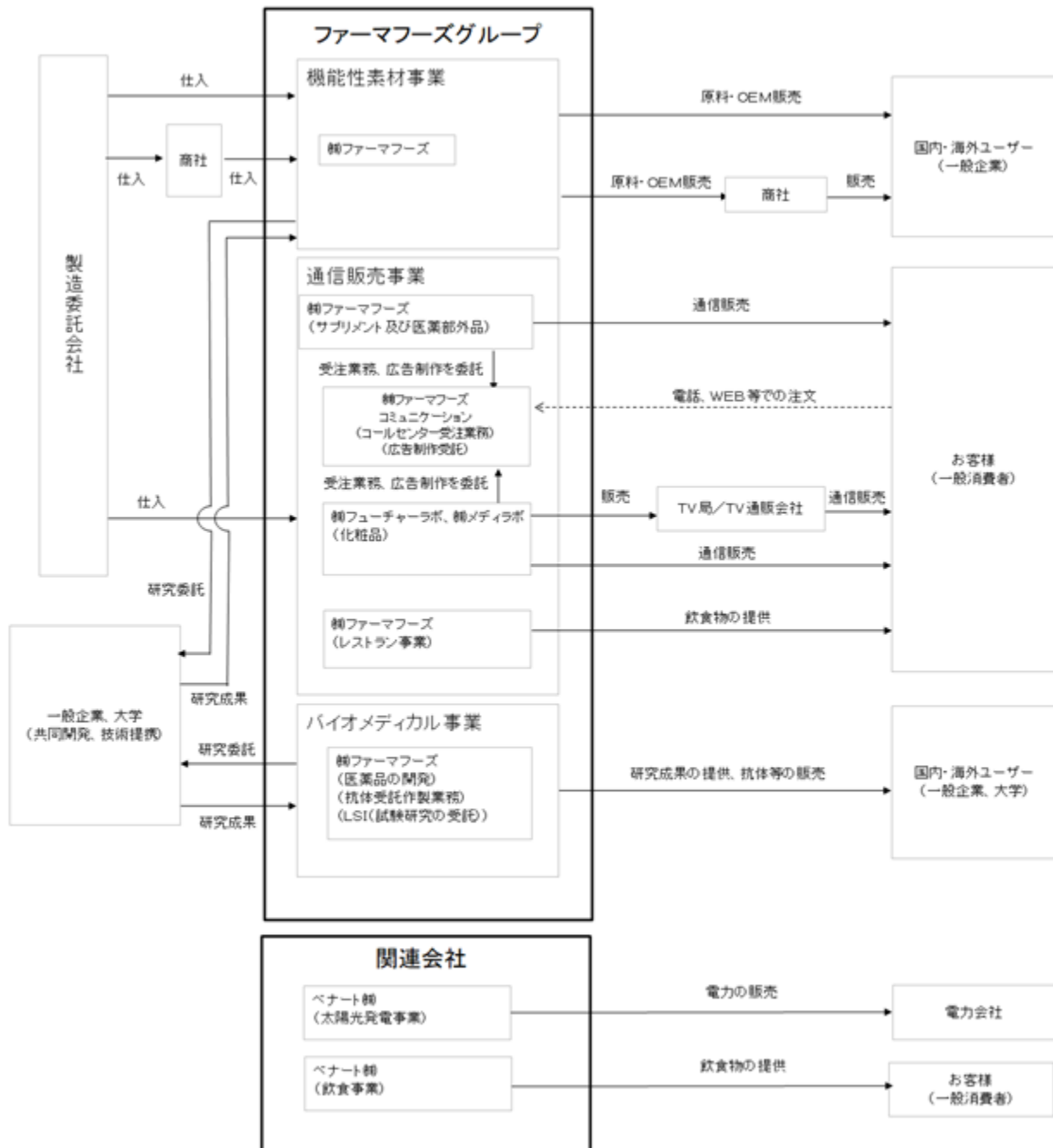
また、機能性素材全般に関わる研究開発から得られた技術等を基に、外部企業からの分析・効能評価試験等を受託するLSI（Life Science Information）事業を行っております。当社の技術力を有効活用し、機能性に関するデータ取得やその分析、各種素材の成分分析、精製品の作成依頼等、食品を中心とした各メーカーの研究開発に対するサポートを実施しております。

## (4) その他の事業

その他の事業として、関連会社のベナート(株)では、太陽光発電事業及び飲食事業を行っております。

事業系統図は次のとおりであります。

[ 事業系統図 ]





4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金 (百万円)	主要な事業内容	議決権の 所有割合 (%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社ファーマフーズ コミュニケーション	福岡市中央区	12	コールセンター業務の 受託	100.0	当社グループの通信販売事業の コールセンター業務及び広告制 作業務を委託しております。 当社より資金貸付を行っており ます。 当社が経理業務の業務受託を 行っております。
株式会社フューチャーラボ (注2)	東京都港区	100	化粧品の販売	100.0	当社の通信販売事業の広告制作 業務を一部委託しております。 当社より資金貸付を行っており ます。 役員1名の兼任あり。
株式会社メディラボ	東京都港区	10	化粧品の販売	100.0 (100.0)	役員1名の兼任あり。
(持分法適用関連会 社) ベナート株式会社(注5)	京都市伏見区	90	自然エネルギー事業	50.0	当社より資金貸付を行っており ます。 当社が経理業務の業務受託を 行っております。

- (注) 1. 議決権の所有割合の( )内は、間接所有割合で内数であります。
2. 株式会社フューチャーラボについては、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。
- |          |           |          |
|----------|-----------|----------|
| 主要な損益情報等 | (1) 売上高   | 8,768百万円 |
|          | (2) 経常損失  | 687百万円   |
|          | (3) 当期純損失 | 713百万円   |
|          | (4) 純資産額  | 452百万円   |
|          | (5) 総資産額  | 3,128百万円 |
3. 特定子会社に該当する会社はありません。
4. 有価証券届出書又は有価証券報告書を提出している会社はありません。
5. ベナート株式会社については、当連結会計年度における同社の子会社1社に対する投資について持分法を適用して認識した損益が連結財務諸表に重要な影響を与えるため、当該1社の損益をベナート株式会社の損益に含めて計算しております。なお、持分法適用会社数はベナート株式会社グループ全体を1社として表示しております。

## 5【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

2021年7月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)	
機能性素材事業	45	(2)
通信販売事業	222	(122)
バイオメディカル事業	12	(0)
報告セグメント計	279	(124)
全社(共通)	14	(9)
合計	293	(133)

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマーを含む)は、年間の平均人員を( )外数で記載しております。
2. 従業員数が前連結会計年度末に比べ125人増加した主な理由は、機能性素材事業の研究開発及び営業の強化、通信販売事業の拡大に伴う新規採用の増加によるものであります。

### (2) 提出会社の状況

2021年7月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(円)
83 (28)	37.2	4.5	6,576,440

セグメントの名称	従業員数(人)	
機能性素材事業	45	(2)
通信販売事業	12	(17)
バイオメディカル事業	12	(0)
報告セグメント計	69	(19)
全社(共通)	14	(9)
合計	83	(28)

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマーを含む)は、年間の平均人員を( )外数で記載しております。
2. 従業員数が前事業年度末に比べ7人増加した主な理由は、機能性素材事業の研究開発及び営業の強化によるものであります。
3. 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) 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【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) 会社の経営の基本方針

当社グループは「医薬」(Pharmaceuticals)と「食」(Foods)の融合からなる「ファーマフーズ(Pharmafoods)」を目指し、健康維持と生活の質の向上に役立つ機能性素材の開発を行っております。

当社グループは、人々の健康に貢献することを経営の基本方針としており、今後ますます重要性が高まる健康分野において、独自の技術、製品を創造してまいります。

#### (2) 中長期的な会社の経営戦略

当社グループは、『Bio Business Triangle』をコンセプトとして、バイオテクノロジーを基軸に、「機能性素材事業(Bio seeds)」「通信販売事業(Bio value)」「バイオメディカル事業(Bio medical)」の三事業を展開しております。

事業の展開としては「機能性素材事業(Bio seeds)」で、収益基盤を構築、事業の裾野を拡大し、「通信販売事業(Bio value)」では機能性素材事業の技術シーズを基に事業規模の拡大を図り、これらの技術、収益を基盤にして「バイオメディカル事業(Bio medical)」を進めております。

当社グループの事業は、新型コロナウイルス感染症拡大による免疫力向上及びストレス低減等への需要増加並びに100歳時代という価値観の広がりによるアンチエイジング、運動機能及び認知機能等への需要増加という経営環境の変化に直面しております。このような変化の局面においても、当社が従来行ってきた健康維持と生活の質の向上に役立つ研究は引き続き求められているため、当社はこれまでの経営方針・経営戦略等を見直す必要は無いと認識しております。

当社グループ事業の根幹は研究開発力にあり、科学的根拠に基づいた独自の技術及び製品を提供することでワン企業を目指してまいります。

#### (3) 目標とする経営指標

当社グループは、継続的な事業の拡大を通じて企業価値の向上を目指しております。目標とする経営指標としては、事業の規模、成長性及び企業の収益力を表す各項目を重視しております。特に事業規模の拡大、成長性を重視する指標として売上高成長率20%、収益性を重視する指標として営業利益率10%を目標としております

#### (4) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

わが国は健康寿命が世界一の長寿社会を迎えようとしております。このような中、当社グループは、『「医薬」と「食」の融合』という経営理念のもと、「100歳時代に価値ある豊かさ」というビジョンを掲げ、中長期的な成長を図っております。市場環境及び事業環境の現状並びに新型コロナウイルス感染症の影響を踏まえた当社グループとして認識している対処すべき課題については、以下のように考えております。

##### (バイオメディカル事業)

###### パイプラインの拡充

当社グループは、保有するパイプラインを製薬会社へライセンスアウトすることにより、契約一時金、マイルストーン収入及びロイヤリティを受けとるビジネスモデルをとっております。現在は「自己免疫疾患」、「悪性腫瘍」、「骨再生」の分野で3つのパイプラインを有しておりますが、その数を増加させていくことが必要となっております。今後も、パイプラインの拡充による事業基盤の拡大を図り、将来の成長を目指してまいります。

###### 企業及び公的研究機関との連携強化

創薬分野において、企業及び公的研究機関が日進月歩で創薬開発を進めております。競争力強化のため、創薬開発力の一層の強化が必要となっております。自社開発を進めつつ、企業及び公的研究機関と共同で創薬開発を行うことで、開発スピードを加速させてまいります。

###### 次世代抗体の創出

「ALAgene technology (アラジンテクノロジー)」を改良し、あらゆる疾患を標的とした次世代抗体の創出を目指します。

##### (機能性素材事業)

###### 各国の許認可取得及び安定供給体制の構築

当セグメントにおける海外販売比率は35.0%であり、拡大の余地が残されております。海外販売強化のため、現地食品メーカー及び卸売事業者との連携により、各国において必要な許認可の取得を迅速に行ってまいります。また、販売拡大とともに、海外市場での安定供給のため、海外における生産体制を構築してまいります。

###### 営業人材の育成及び即戦力人材の獲得

海外での販売体制強化のため、海外営業のスキルを持った人材の獲得が必要となっております。海外市場に対応する人材の増強を図り、主力の北米・中国に加え、今後市場拡大が見込まれる東南アジア地域での展開に注力してまいります。

#### 新しい価値を想像する新規素材の開発

当セグメントの売上高に占める「ファーマギャバ」の割合は47.3%となっており、当セグメントの業績に与える影響が強まっております。当該製品に続く、機能性表示が可能な価値ある製品の研究開発を行い、セグメント業績の安定化を目指してまいります。

#### 自社ブランド最終製品の開発及び販売

ドラッグストア、コンビニ及び海外など新たな販路で自社ブランド最終製品の販売を行ってまいります。

### (通信販売事業)

#### 商品開発

当セグメントが継続的に成長するためには、絶えず新たな主力商品の開発を続けることが必要となっております。新型コロナウイルス感染症拡大により、心身ともに健康であることへのニーズがさらに高まっております。当社の研究成果をエビデンスとする機能性表示食品、化粧品等の機能性の高い価値ある商品の拡充等を進め、お客様のニーズに対応してまいります。

#### 広告クリエイティブの開発

広告クリエイティブは、広告宣伝の効率性を左右します。お客様に高い価値を伝えるため、他にはない研究開発力及び機能性などの訴求を行い、魅力的な広告クリエイティブの開発に取り組んでまいります。

#### システムによる効率化

受注の急増により、当社グループのコールセンターにつながりにくい状況が発生しております。また、新型コロナウイルス感染防止のため、外出を控える生活様式へと変化が起こっております。コールセンター、ECサイト、受注管理及び広告管理システムの効率化を実現し、お客様のニーズに迅速に応える体制を構築してまいります。

#### システムセキュリティ強化

当社は、多くの個人情報保有しております。お客様が安心して利用できるように、ECサイト及びコールセンターの安全性や信頼性を継続的に強化してまいります。

### (全社的事項)

#### 人材の獲得及び組織体制の強化

当社グループの成長を支える人材の獲得が必要となっております。年齢、性別、国籍等にとらわれることなく、意欲、実力を重視した評価、育成を行い、強固な組織体制の構築を目指します。また、優秀な人材、グローバルな人材の積極的な採用を進めてまいります。

#### 収益力の向上及び財務基盤の維持・確保

規模の拡大に伴うスケールメリットを発揮し、収益力の向上を図ります。また、キャッシュ・フローを重視した経営を行い、適切な投資判断を行ってまいります。さらに財務状況や投資計画に応じた資金調達を柔軟に行ってまいります。

#### 新事業による成長

「アグリ・ニュートリション事業」及び「化成品事業」などの新規事業創出のため、M&Aを含めた協業を積極的に活用し、更なる企業価値の拡大を目指してまいります。

#### SDGsへの取り組み

卵殻及び卵殻膜、ごま、ワイン、バナナ等の未利用資源を、当社の研究・商品開発力及び販売力によるアップサイクルに取り組んでまいります。

## 2【事業等のリスク】

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

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

なお、以下の記載事項及び本項以外の記載事項は、特に断りがない限り当連結会計年度末（2021年7月31日）現在の事項であり、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) 組織体制に関する事項

#### 特定人物への依存

当社の代表取締役社長である金武祚は、当社設立時からの事業推進者として中心的な役割を担っております。同氏は、1999年11月に当社代表取締役社長に就任しておりますが、当社設立以前は食品会社研究所長や韓国・高麗大学教授等を歴任するなど20年以上に亘り機能性食品業界での経験を有しております。

同氏は現在、当社グループにおきましても経営方針や事業戦略全般の策定、学会・食品業界・医薬品業界等との人脈とそれらに付随した営業力などで、取引関係の維持や構築に関して重要な役割を果たしております。

当社グループでは、過度に同氏に依存しないよう、会社組織として、組織的な対応の強化をすすめ、権限委譲や人員の拡充をはかっておりますが、何らかの理由により同氏の業務の遂行が困難となった場合には、事業運営等の一部に支障が生じる可能性があります。

#### 人員の確保について

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

### (2) 営業展開に関する事項

#### ビジネスモデル上のリスクについて

当社グループでは会社設立以来、研究開発に軸をおいた経営形態を実践してまいりましたが、国内・海外のいずれの市場とも、目標とする可能性の一端を達成しているに過ぎません。そのため、販売実績・販売期間とも限られたものがあり、技術開発の進捗状況、事業展開の拡がりといった内部要因だけでなく、食品衛生法等の法令の改正や機能性食品業界の市場情勢等の外部要因によっても当社グループの今後の事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

当社グループは今後の事業展開として、「機能性素材事業」「通信販売事業」「バイオメディカル事業」の3事業を主要事業として強化していくことを打ち出しております。これらの事業の更なる強化に伴い、過年度の経営成績が今後の当社の経営成績等を判断する材料としては不十分である可能性があるほか、以下の可能性があるものと考えております。

#### a. バイオメディカル事業に関するリスク

バイオメディカル事業においては、慎重な判断に立ち、長期間における事業計画を策定し、またリスク分散・極小化の観点から製薬会社、公的研究機関等との共同研究による前臨床試験等の展開を計画しておりますが、その将来性は不確実性を伴うものであり、以下に想定されるような事象が生じた場合には、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

- ・研究開発において想定していた成果が得られず開発の中止に至る場合や、開発の遅延等による研究開発期間の長期化等により、想定以上に研究開発費がかさむ場合には、研究開発費として投下した資金の回収が遅延し、又は回収が不能となり、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。
- ・医薬品の候補物質の特定等に成功しても、製薬企業等の導出先（ライセンスアウト先）が見つけれない場合には、研究開発費として投下した資金の回収が不能となり、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。
- ・当社グループのニワトリモノクローナル抗体作製技術：ALAgene® technology（アラジンテクノロジー）により開発した抗体が、これまでに新薬として承認された実績はなく、将来において、新薬開発実績が生み出せない

い場合には、研究開発費として投下した資金の回収が不能となり、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

- ・競争環境等の変動により、当初期待していた通りに開発、販売が進捗せず、計画通りのマイルストーン収入、ロイヤリティ収入が得られない場合や、得られたとしても必要な採算性を確保できない場合には、研究開発費として投下した資金の回収が不能となり、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

#### b. 通信販売事業に関するリスク

通信販売事業の強化のために、今後積極的に販売促進活動を行ってまいります。当社グループが行う通信販売事業に関し、以下に想定されるような事象が生じた場合には、当社グループの事業展開、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

- ・広告媒体の費用対効果の検証や、広告宣伝費等の経費の効率的な使用に努めてまいります。想定外に経費がかさむことや支払った広告宣伝費に見合う売上を計上できない場合には、計画通りの収益性を確保できず、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。
- ・通信販売事業で取り扱う製品については、品質・有効性・安全性確保のために必要な規定をした「医薬品医療機器等法（薬機法）」の規制を受け、製品の表示・広告においては、主に「薬機法」、「不当景品類及び不当表示防止法（景品表示法）」、「健康増進法」、「食品衛生法」、「農林物資の規格化及び品質表示の適正化に関する法律（JAS法）」の規制を受けており、不当（虚偽・誇大）な表示や広告等が禁止されております。また、販売においては、禁止行為や解約事項等を規定した「特定商取引に関する法律（特定商取引法）」や「消費者契約法」等の規制を受けます。当社グループでは、関係諸法令への適合状況のチェック体制を整備しておりますが、上記法令等に抵触する事象の発生や、今後予期せぬ法律規制強化等があった場合には、計画通りの販売活動を行うことができず、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。
- ・通信販売事業で取り扱う製品については、細心の注意を払い製造委託・販売を行っておりますが、予期せぬ事態の発生等により安全性に問題が生じた場合には、損害賠償請求の発生、リコール（販売した製品の回収等）の実施、当社グループ製品への信用力の低下等により、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。また事実とは異なる根拠のない風評等が起こった場合においても、当社グループ製品への信用力の低下を招き、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。
- ・通信販売事業において、一部インターネットを通じて製品を販売しておりますが、今後、インターネット等の利用者及び関連業者を対象とした法的規制が新たに整備され、これらの法令により当社グループの業務の一部が規制を受けるような場合には、計画通りの販売活動を行うことができず、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。
- ・通信販売事業において、インターネット及びコンピューターシステムを使用しておりますが、何らかの原因により当社グループサーバーへの一時的な過負荷や外部からの不正な手段によるアクセス、担当者の過誤によるシステム障害等が発生する可能性があります。このようなトラブルが発生した場合には、一時的に受注業務及び配送業務を行うことができず、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

売上高における特定製品への依存度が高いことについて

当社グループの主力製品である「ニューモ 育毛剤」の売上高は、2021年7月期の当社グループ売上高のうち57.2%を占めております。今後何らかの理由により「ニューモ 育毛剤」の仕入又は販売に関して不測の事態が生じた場合には、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

新製品販売動向の業績への影響について

当社グループで販売しております、機能性食品、健康食品、化粧品等は消費者の嗜好に影響を受けやすく、そのライフサイクルは比較的短い傾向にあります。当社グループでは会社設立以来、安定的・継続的な経営を維持すべく研究開発に主軸をおきながら機能性素材製品の開発と販売を進めてまいりました。その結果、「ファーマギャバ」、「カテキン」、「ボーンベップ」、「ランベップ」の既存製品に続きまして、近年では「Cerepron（セレブロン）」、「HGP」等を発売し、製品ラインナップの拡充に努めてまいりました。また、通信販売事業において販売する製品についても当社グループが開発した素材を採用することで、製品ラインナップの拡充に努めております。当社グループでは今後も新製品の開発と、製品応用分野の拡大を目指した事業展開を進める方針ですが、計画通りに新製品の開発及び製品応用分野への拡大が進まなかった場合、あるいは新製品の販売動向が期待通りに進まなかった場合、機能性素材市場での販売拡大が計画通りに進まず、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があるほか、ビジネスモデルにも変更が生じる可能性があります。

#### 競合について

当社グループでは製品の開発・発売に関しては、製品の品質・価格、生産方法の知的財産権などで他社製品に対して優位性をもった製品を開発することを方針とし、今後の成長性と高い収益性を実現するべく事業展開をすすめてまいりましたが、食品メーカー、製薬メーカーや化学品メーカー等がその一部門または子会社を通じて機能性食品分野での事業展開を拡大することや、新たに事業展開を開始するなどにより、一層、競合関係が激化することが推測されます。当社グループでは今後も明確に他社との差別化が図られる分野、収益性の高い分野、競合が少ない分野などにターゲットを絞った戦略的な経営を進める方針であります。競合他社が同様の製品を当社グループよりも先に開発・販売した場合、あるいは当社グループよりも優れた製品を開発・販売した場合等には、他社製品に対する優位性が低下し、計画通りの販売活動ができず、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### 新規事業について

当社グループは「Bio Business Triangle」をコンセプトに、「機能性素材事業」「通信販売事業」「バイオメディカル事業」の3事業を主要事業としており、積極的に事業を拡大してまいりました。今後も持続的な成長と収益源の多様化を進めるために、戦略的に新規事業を立ち上げる可能性があります。しかし、新規事業を開始した際には、その事業固有のリスク要因が加わると共に、新規事業を遂行していく過程では、急激な事業環境の変化をはじめとして様々な予測困難なリスクが発生する可能性があります。その結果、当初の事業計画を達成できない場合には、新規事業費用として投下した資金の回収が遅延し、又は回収が不能となり、当社グループの事業展開、経営成績及び財政状態に影響を与える可能性があります。

### (3) 生産体制及び生産管理に関する事項

#### 委託生産に伴うリスクについて

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

当社グループでは今後もかかるビジネス形態による経営体制を継続する方針であり、外部委託生産会社との関係変化あるいは協力工場を起因とする問題等が発生した場合には、製品の製造遅延・停止などが生じ、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

#### 衛生管理上の問題発生の可能性について

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

### (4) 研究開発に関する事項

#### 技術革新について

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

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

しかし、今後、必ずしも本戦略が予定通り進む保証はなく、他社の技術革新の進捗状況によって当社の研究成果が陳腐化することなどが発生した場合には、他社製品に対する優位性が低下し、計画通りの販売活動ができず、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### 医薬品の開発について

当社グループでは、会社設立以来、研究開発主導型の企業経営を行い、食品分野を中心に機能性素材の開発を実施してまいりました。また、当社グループでは、それら機能性素材の開発で培った技術をベースとして、10年以上の期間にわたり、医薬品開発等の研究を継続しております。医薬品開発等の創薬事業は、薬機法に基づく臨床試験の実施や、医薬品としての効果・効能や安全性も含めた試験等が必要となることから、食品関連の素材開発に比べて長期に亘る開発期間と多額の研究開発投資が必要となります。一般に創薬事業及び医療関連事業は成否リスクが高く、また、現在のところ当社グループにはそれら事業についてのノウハウ・開発実績が少ないことから、事業推進にあたっては研究内容が実用化した際の市場性、実用化までの期間、実用化の可能性、投下資金等について多面的な検討を行い、かかるリスクの回避に努めますが、研究開発活動が計画通りに進む保証はなく、必ずしも期待通りの効果を得られるという保証もないため、全ての研究内容が当社グループの経営成績に対して寄与するものではありません。

#### (5) 関連会社に関する事項

##### 関連会社への貸付について

当社グループでは、太陽光発電事業を行うベナート株式会社をパートナー企業と共同出資、運営しております。当事業では当社より設備資金の一部貸付を行い、2013年より太陽光発電事業を開始しております。

これまで事業は順調に進展しており、またリスク対策として太陽光発電事業者としてパネルメーカー保証や損害保険への加入等も行っております。資金の回収も計画通りに進んでおりますが、今後法令の改正や不測の事態が発生した場合には、計画通りの売電収入を得ることができず、資金の回収が困難となり、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

##### 減損処理等について

当社グループは、上記のベナート株式会社以外にも、今後の事業展開次第では、関連会社の数は増減する可能性があります。共同出資による会社設立や出資等に際しては、事業性および将来性について十分に検討した上で、出資・投資判断を行っておりますが、当該関連会社が必ずしも想定通りに収益を計上できるとは限りません。当該関連会社が想定通りに収益を計上できない状況が続いた場合には、関連会社への投融資資金やのれん等について減損処理等の損失を計上することにより、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (6) M & A等（買収、合併、営業の譲渡・譲受、出資）による事業拡大に関する事項

当社グループは、企業価値拡大を目指し、成長路線の一環として積極的にM & A等を活用して企業価値の拡大化を図ることを経営方針の一つとしておりますが、当該M & A等の施策により当初期待した効果が得られない場合には、のれん及び無形資産について減損処理等の損失を計上することにより、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。



(7) 社外要因に関する事項

鳥インフルエンザ等の被害を受ける可能性について

近年になり国内では鳥インフルエンザの発生等の病原体による人身への被害が報告されております。当社グループでは現在、食品及び健康食品に関わる分野を軸とした国内・海外への事業展開を行っておりますが、新種の病原体の蔓延等により販売・製造の両面で事業遂行上支障が発生した場合には、計画通りの販売活動ができず、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

海外の経済、法制、政策等の影響を受けることについて

当社グループでは、会社設立当初より、営業・開発の両面にわたり海外提携先・取引先の開拓及び関係強化に努めてまいりました。その結果、韓国・台湾・中国・北米（米国、メキシコ）・東南アジア（タイ・マレーシア・インドネシア・ベトナム等）での継続的な取引関係の構築を進めております。海外進出の際には、当該国の市場性、取引先の選定等だけでなく、経済・政治情勢、法制面などを検討した上で、営業戦略を推進しておりますが、当該国の経済、法律、政策等により取引関係の中断などが発生した場合には、計画通りの販売活動ができず、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

為替相場の変動について

当社グループの海外に対する売上高比率は、2021年7月期2.2%と売上高の一定割合を占めております。当社グループにおける海外取引は、大半が円建て、一部を外貨建てにより取引しております。円建てによるものは、通常は為替の変動が経営成績に影響を与えることはありませんが、急激な円高となった場合、円建ての販売先にとって当社グループからの販売価格が高騰することとなるため、当社グループに対して価格引き下げ要求が行われた場合には、売上減少等により、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。また、外貨建てによるものは、換算時の為替レートにより円換算後の価値が影響を受けた場合には、為替差損等により、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

機密保持に関するリスクについて

当社グループでは、研究開発活動を主力においた事業展開をすすめるなかで、生産方法に関するノウハウ等の営業秘密の管理が重要であると認識しております。当社グループでは、社内での機密情報管理の徹底を図っておりますが、自社からの情報漏洩リスクを完全に防止できるという保証はありません。また、当社グループの事業には、大学・企業などとの共同研究や外部協力工場への生産委託など、当社グループ開発技術に関して外部協力機関との関係強化が必須であることから、外部協力機関への情報開示にあたっては機密保持契約を締結するなどの方法によって、機密情報の漏洩防止に努めておりますが、全ての機密情報について漏洩が防止できるという保証はありません。かかる問題を完全に回避することは困難で、営業秘密が漏洩された場合には、研究開発情報や生産方法に関するノウハウを第三者に利用されることで、計画通りに事業活動が進まず、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

サイバー攻撃等のリスクについて

当社グループでは、通信販売事業において、多くの通信ネットワークやコンピューターシステムを利用しております。近年におけるサイバー攻撃の高度化・巧妙化を想定し、当社グループにおいても技術的対策を取ると共に、セキュリティ面での信頼性の高い外部委託先を選定すること等により対策をとっておりますが、想定を超えるサイバー攻撃などによりコンピューターシステムや営業活動を部分的に停止することを余儀なくされた場合、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

取引先の信用リスクについて

当社グループは販売会社、金融機関、サプライヤーなど様々な地域の数多くの取引先と取引を行っており、取引先の債務不履行などが発生するリスクに晒されております。当社グループは、これらの取引先の信用情報、財務情報をもとに随時又は継続的な評価を行うことで、かかるリスクを削減するよう努めております。しかしながら、経済情勢によっては、販売会社、金融機関およびサプライヤーの経営破綻のような予期せぬ事態が発生した場合には、債権回収が滞ること等により、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

有価証券の価格変動について

当社グループは、戦略的な理由や取引関係維持等の理由により市場性のある有価証券を保有する場合があります、これらの有価証券の価格変動リスクを負っております。このため株価や債券価格の大きな変動が発生した場合には、想定外の減損が生じる等により、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

自然災害等について

当社グループは、日本国内において、主たる事業運営に関わる重要な拠点を、外部委託先を含めて多数有しております。各事業所では、自然災害等に対する防災対策や安全活動を推進するとともに、コールセンターや物流拠点においては、分散化を行うことでリスクの回避を行っております。

しかしながら、想定以上の大規模災害等より当社グループの制御不能な事態が発生した場合には、受注処理及び商品出荷業務並びに営業・開発活動に影響を与える可能性があります。また、貴重な人的資源に重大な影響を与え、当社グループの今後の事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

新型コロナウイルス等、感染拡大によるリスクについて

当社グループでは、世界的に流行している新型コロナウイルス感染症に対して、政府や都道府県等関係機関の指針に沿った感染拡大防止策の徹底をはじめとして、従業員に対する安全衛生に関する意識・知識向上のための注意喚起、WEB会議や時差出勤、在宅勤務等の実施による感染抑制策を講じており、現時点における事業展開及び経営成績への影響は生じておりません。

しかしながら、新型コロナウイルス等の感染症が特に国内において爆発的に流行した場合には、当社グループの事業活動に係る生産体制、物流体制、又は営業活動に支障が生じ、大きな損失が発生し、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。また、貴重な人的資源に重大な影響を与え、当社グループの今後の事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(8) 個人情報保護について

当社グループは、通信販売事業を行う上で、顧客情報を取得し保有しております。当社グループでは、個人情報保護方針を定め、個人情報の適正管理に努めております。個人情報保護については、法律の遵守だけでなく、情報漏洩による被害防止を行う必要があります。当社グループは、「個人情報保護法」に規定する個人情報取扱事業者として、個人情報を厳正かつ慎重に管理しておりますが、万一、外部からの不正アクセス等により個人情報が社外に漏洩した場合、損害賠償請求や社会的な信用失墜により、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

(9) 主要な事業活動の前提となる事項について

当社グループは、主要な事業活動の一つである通信販売事業において、化粧品及び医薬部外品を国内にて製造販売するため、「薬機法」に基づく製造販売業・製造業の許可を必要としております。当社グループの該当事業会社各社ではその許可を取得しており、法令の定めに基づき5年毎の更新その他必要な手続きを行っております。当社グループでは、「薬機法」及び関連法規制の遵守を徹底しておりますが、「薬機法」第74条の2（承認の取消し等）等に抵触し、業務の全部若しくは一部の停止を命ぜられ、又は化粧品事業及び医薬部外品事業の製造・販売に関する厚生労働省からの許可を取り消された場合、あるいは、これらの法規制が変更された場合、また予測していない法規制等が新たに設けられた場合には、当社グループの事業活動が制限され、当社グループの経営成績に重大な影響を与える可能性があります。

（通信販売事業に係る主要な許可の取得状況等）

取得会社	許可の名称	有効期限	取消事由及び該当状況
(株)ファーマフーズ	医薬部外品製造販売業許可	2025年6月30日	（許可の取消） 「薬機法」第75条[y1]に定められる事由に該当した場合 （該当状況） 上記取消事由に該当する事項はありません。
(株)ファーマフーズ	化粧品製造販売業許可	2025年6月30日	
(株)フューチャーラボ	化粧品製造業許可	2022年4月26日	
(株)フューチャーラボ	化粧品製造販売業許可	2025年2月24日	
(株)メディラボ	化粧品製造販売業許可	2023年1月17日	

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

当社グループは、現在、機能性食品素材の開発・販売を主力に事業展開を進めており、その製造や販売にあたっては、前項に掲げるものの他、JAS法等の規制を受けております。当社グループでは、当社グループ及び外部委託生産会社等により、それら法令に従った取り扱いがなされるよう所轄の保健所等に対する届出、各種許可事項の申請や許可の取得ならびに製品に関する表示の確認等を実施しておりますが、食品衛生法に違反した場合には、営業許可の取り消しや営業許可の更新が認められないなど、当社グループ事業に支障が生じる可能性があります。当社グループでは、かかる事態を回避すべく、当社グループ及び外部委託生産会社等について衛生管理面の検査の実施や各種届出・許可の確認等を行っておりますが、法令の改正等に対応するため新たな費用が発生した場合や、不測の事態が発生した場合に当社グループの対応ができない場合、また、その対応が遅れた場合等には、計画通りの販売活動ができず、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

(11)資金調達に関する事項

当社グループは、主に金融機関より設備資金ならびに運転資金の借入を実施しております。金融市場の動向には十分留意しておりますが、全般的な市況及び景気の後退、金融収縮、当社グループの信用力の低下等の要因により、当社グループが望む条件で適時に資金調達できない可能性もあります。その結果、計画通りの広告投資や研究開発投資ができず、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。また、将来増資などのエクイティ・ファイナンスを実施した場合には、当社の発行済株式数が増加することにより1株当たりの株式価値が希薄化する可能性があります。

(12)重要な訴訟等の発生によるリスクについて

当社グループが事業活動を進めていく中で、取引先や第三者との間で様々な訴訟に発展することが想定されます。それらの訴訟において、当社グループの主張又は予測と相違する結果となった場合には、その請求内容等によっては、想定外の損失が生じる等により、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

(13)固定資産の減損について

当社グループが保有している固定資産について、著しい時価の下落・収益性の低下等に伴い資産価値が低下した場合は、減損が生じる等により、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(14)知的財産権に関する事項

特許の取得状況等に関する事項

当社グループでは、研究開発により得られた成果(発明)を開発部門にて取りまとめ、戦略的な特許出願を行っております。その結果、2021年7月31日現在で57件(国内登録25件、海外登録10件、出願中22件)の特許を出願・登録し、今後、一層、知的財産権の確保のため、新規出願並びに出願済特許の登録の増加を図っていく方針であります。しかしながら、当社グループが出願した全ての特許が登録されるとは限らず、また、期間満了などにより消滅した場合には、他社製品に対する競争力が低下することで、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

また、特許が成立した場合でも、当社グループの技術を超える技術が他社によって開発され、当社グループの特許が競争力を失う可能性があることや、競合他社により当社グループ特許が侵害されるなどの不測の事態が発生した場合には、他社製品に対する競争力を維持することができず、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### 他社の知的財産権等の侵害について

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

現在、当社グループ事業に関して知的財産権についての第三者との間での訴訟やクレームの発生の認識はしていません。しかしながら、研究開発を主力とした事業を展開する当社グループにおいて、知的財産権の侵害等に関して全ての問題発生を回避することは困難であり、かかる問題が発生した場合には、他社への損害賠償金やロイヤリティの支払い、差止請求などにより当社グループの事業展開に支障が与える可能性があり、その結果、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (15)コンプライアンスに関するリスクについて

当社グループは、さまざまな事業分野において、法令、規則等の適用を受けて事業活動を行っております。当社グループにおいては、取締役及び従業員が、国内外の法令、慣習その他全ての社会的規範を遵守することを定めるとともに、コンプライアンス委員会を定期的に開催し、全社員にコンプライアンス教育を実施するなど、グループ全体への徹底を図っております。しかし、それらに違反する行為が発生した場合、監督官庁等からの処分や訴訟の提起等により、当社グループの社会的な信用が低下し、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (16)内部統制に係るリスクについて

当社グループは上場企業として、金融商品取引法に基づく財務報告に係る内部統制に関する要件を満たす必要があり、内部統制システムの構築は、極めて重要であると認識しております。これらの内部統制システムの設計、実施には多くの管理、人材、その他資源が必要になり、内部統制上の重大な欠陥、弱点が認められた場合、システム改善に要する資源投入等により追加的コストが発生する可能性があります。

当社グループは、常に内部統制システムの強化を図るべく検討・見直しを続けておりますが、財務報告に関わる内部統制に欠陥がある場合、または内部統制の逸脱により、適時開示義務を充足できない場合には、投資家及び経営者等の利害関係者の正確な意思決定を妨げる可能性があります。また、欠陥の重大性や原因等の程度に応じて様々な法的責任が課せられ、金融市場における資金調達力が制限される可能性があります。

#### (17)ストックオプションについて

当社グループは当社の従業員等に対して、業績向上や企業価値の増大に関する意欲や士気を高めること等を目的として、会社法第236条、第238条及び第240条の規定に基づき、2016年3月22日開催の取締役会において、新株予約権（有償ストック・オプション）の発行を決議しております。

これらの新株予約権は2021年7月31日現在、合計で16,900株となり、発行済株式総数及び新株予約権等の潜在株式の合計の0.06%に相当しております。当社グループでは今後も優秀な人材の確保のため、ストックオプションも含めた役職員等の意識向上の施策を実施する方針であります。これらの新株予約権の行使が行われた場合には、当社の1株当たりの株式価値が希薄化することで、株式の需給バランスの変動が発生し、株価の一時的な変動・下落要因となる可能性があります。

### 3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

#### (1) 経営成績等の状況の概要

##### 経営成績の状況

当社グループは「医薬」(Pharmaceuticals)と「食」(Foods)の融合「ファーマフーズ(Pharma Foods)」を実現するため、「Bio Business Triangle」をコンセプトに、「機能性素材(Bio seeds)」「バイオメディカル(Bio medical)」「通信販売(Bio value)」の3事業を主要事業としております。

当連結会計年度におけるわが国経済は、新型コロナウイルス感染症の終息が見通せず、4度目の緊急事態宣言が発出されるなど、先行きの不透明な状況が続いております。人々の生活様式の急速な変化及び高齢化社会の進展による人口構造の変化は、健康や美容に対する意識をますます高めております。健康食品や化粧品の販売チャネルは、インターネットやドラッグストアでの販売の増加など、多様化が進展しております。

このような状況下において、当社グループは、広告宣伝費は24,860百万円(前期比237.0%増)、研究開発費は522百万円(前期比19.3%増)と各事業への積極投資を継続いたしました。

その結果、「ニューモ 育毛剤」を中心に顧客獲得が進展し、2021年7月末時点の定期顧客件数は773,844件(前期末時点では244,715件)となりました。研究開発においては、頭皮フローラを整えるカクテル成分が「フケ・かゆみ・脱毛の予防又は軽減剤」として特許受理されるなど、商品開発力強化につながりました。創薬研究では、田辺三菱製薬株式会社との抗体医薬に関する独占的ライセンス契約の締結をきっかけに、当社の抗体作製技術への評価が高まりました。

当連結会計年度の売上高は46,752百万円(前期比204.5%増)、営業利益5,673百万円(前期比666.6%増)、経常利益5,767百万円(前期比631.0%増)、親会社株主に帰属する当期純利益は3,841百万円(前期比455.9%増)となり、積極的な投資と利益創出の両立に成功いたしました。

セグメント別の経営成績は、次のとおりであります。

##### (バイオメディカル事業)

バイオメディカル事業では、当社独自のニワトリ由来抗体作製技術「ALAgene technology(アラジンテクノロジー)」及び卵黄由来の生理活性ペプチド開発技術を用いた創薬事業を行っております。

「ALAgene technology」は、従来技術では作製困難な創薬ターゲット分子に対する抗体作製を可能とする、当社の基盤技術です。本技術を用いて「自己免疫疾患」「悪性腫瘍」を対象疾患とした抗体医薬の研究開発を行っております。

「自己免疫疾患プロジェクト」においては、2018年10月より2年間、田辺三菱製薬株式会社と抗体医薬に関する共同研究を推進してまいりました。本結果をもとに、当社と田辺三菱製薬株式会社は、2021年1月に独占的ライセンス契約を締結いたしました。今後は、開発段階に応じた開発マイルストンの支払いを受けることとなり、さらに、この抗体医薬品が5兆円にも及ぶ自己免疫疾患に対する抗体医薬市場へ上市された場合、全世界における販売額に応じたロイヤリティと販売マイルストンの支払いを受けることとなります。

これに加え、自己免疫疾患に関しては、創薬研究所内に「国際PAD研究センター」を設け、一連のPAD1関連ターゲットに関する創薬研究を推進し、創薬のパイプライン拡充が順調に進みました。特に抗PAD2抗体については、ヒト化抗体作製と薬効薬理試験を行っており、国内外の大手製薬企業と提携交渉を進めております。

「悪性腫瘍プロジェクト」においては、抗FSTL1抗体を用いた各種細胞試験及び動物試験を行うことで、製薬企業との提携交渉を継続しております。

これらのプロジェクトにおいて、優れた抗体を作製可能とする当社技術の有用性が高く評価された結果、2021年6月、国立研究開発法人日本医療研究開発機構(AMED)の令和3年度「次世代治療・診断実現のための創薬基盤技術開発事業(国際競争力のある次世代抗体医薬品製造技術開発)」に採択されました。本事業において、「ALAgene technology」を活用・高度化し、あらゆる疾患を標的とした次世代抗体医薬品の製造技術開発を進めてまいります。

また、当社では卵黄由来の生理活性ペプチド開発技術を用いて、骨形成に関する治療薬の研究開発を行っております。

「骨形成プロジェクト」では、卵黄由来の骨形成ペプチド「リプロタイト」が、AMEDの平成30年度「難治性疾患実用化研究事業」に、東京大学及び長崎大学との共同研究事業として3年間の選定を受け、研究開発を行ってまいりました。引き続き骨形成不全症の治療薬の候補として、「リプロタイト」の作用機序の解明と、動物モデルでの薬効評価、薬物動態評価を行うことで、製薬企業との提携交渉を継続してまいります。

また、バイオメディカル事業では、新たな創薬ターゲットに対する抗体作製に加え、外部企業からの分析・効能評価試験等を受託するLSI(Life Science Information)事業を行っております。

これらの結果、バイオメディカル事業の当連結会計年度の売上高は、375百万円(前期比101.4%増)、セグメント利益は81百万円(前期は45百万円の損失)となりました。

##### (機能性素材事業)

機能性素材事業では、独自の機能性食品素材を研究、開発し、食品メーカー等に販売しております。

当事業が属する機能性表示食品及び健康食品市場は、健康維持、増進への高い意識を背景に、市場規模が拡大しております。当連結会計年度において、「ファーマギャバ」、「Cerepron（セレブロン）」「HGP」及びOEM事業の売上が大幅に増加したことにより、機能性素材事業全体の売上が押し上げることとなりました。

当社の主力商品である「ファーマギャバ」の売上高は、1,348百万円（前期比9.1%増）となりました。機能性表示食品制度における「GABA（ギャバ）」の届出件数は503件（2021年6月末時点）で、引続き第1位の採用実績を維持しており、食品メーカーによるGABAの採用拡大が、トップシェアである当社の「ファーマギャバ」の受注拡大につながっております。

OEM事業の売上高は、739百万円（前期比33.7%増）となりました。国内を中心にヘルスケア企業向けダイエット食品及びナショナルブランド向けパウチゼリー等が増加いたしました。

海外を中心に成長中の美白素材「Cerepron（セレブロン）」の売上高は、121百万円（前期比21.4%増）となりました。引き続き、中国及び東南アジア地域での販売に注力してまいります。

育毛素材「HGP」は、当社の「ニューモ 育毛剤」の国内シェアNo.1の実績が高く評価され、特に中国での需要が増加し、売上高は50百万円（前期比217.7%増）となりました。

骨形成成分である「ボンペップ」の売上高は、248百万円（前期比8.5%減）となりました。国内では堅調に推移しましたが、中国のサプリメント向け販売が減収となりました。

研究開発では、頭皮の菌バランスに着目したカクテル成分を新たに開発いたしました。数十種類の頭皮環境向け原料の中から、頭皮フローラを整える最適な配合比率を見つけ出すことに成功し、この成分の特許が受理されました。当社通信販売製品に配合されており、研究開発の成果が迅速に商品開発へとつながる体制となっております。

当連結会計年度においては、研究開発費の積極投資を継続しつつ、OEM事業への注力など、中長期での売上及び利益の成長のため販売構成の見直しに取り組みました。

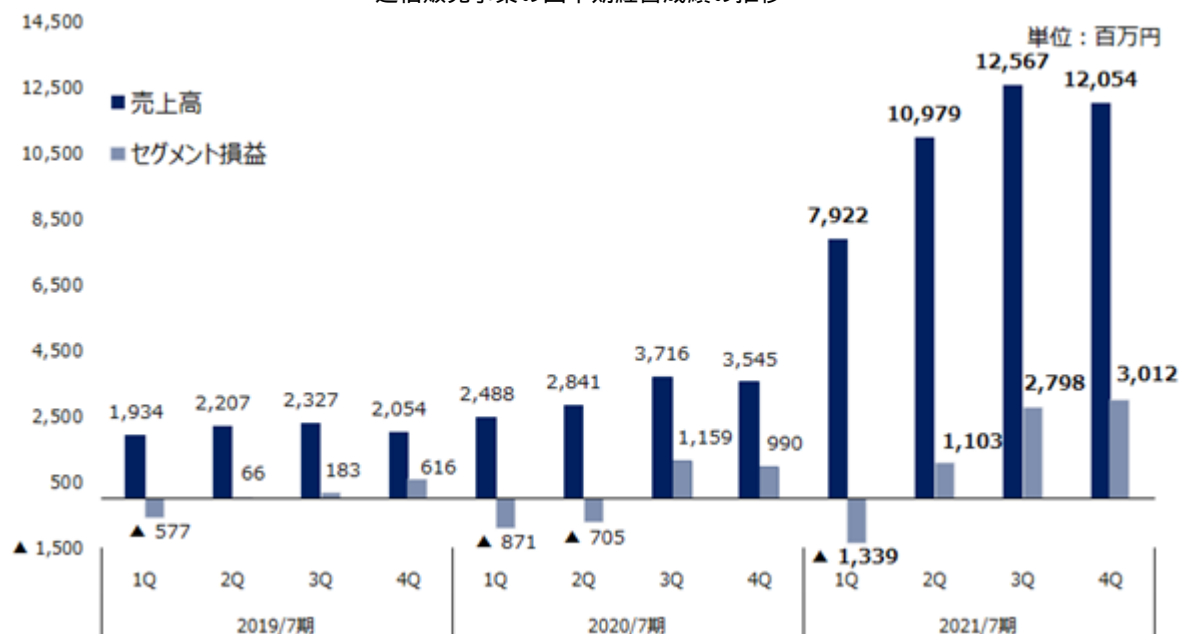
以上の結果、当連結会計年度の機能性素材事業の売上高は、2,852百万円（前期比10.7%増）、セグメント利益は770百万円（前期比3.7%減）となりました。

#### （通信販売事業）

通信販売事業では、「発明企業の通販事業」として当社独自の機能性素材を配合したサプリメント及び医薬部外品（「タマゴ基地」ブランド）並びに化粧品（「SOGNANDO（ソニヤンド）」ブランド等）の商品を、通信販売の方式で消費者に直接販売又はショッピング専門チャンネルへの卸売販売を行っております。

当連結会計年度は、テレビ及びインターネットを中心に、想定より高い顧客獲得効率となったため、年間の広告宣伝費を増額する判断を行いました。その結果、2021年7月末現在の定期顧客件数は、773,844件となり、この基盤がもたらすリピート購入により、「利益回収の早期化」及び「利益水準の上昇」が続いております。

通信販売事業の四半期経営成績の推移



「ニューモ 育毛剤」は、テレビ、ウェブ広告に加え、新聞広告など紙媒体においても顧客獲得に注力し、既存顧客のリピート購入も増加した結果、当連結会計年度における売上高は、26,763百万円となりました。

サプリメントの販売では、「ニューモ サプリメント」の売上高は3,806百万円となり、育毛剤との同時購入により、顧客単価の向上に寄与しております。また、膝関節サプリメント「タマゴサミン」の売上高は、3,061百万円となり、利益に寄与しております。

化粧品販売では、「ヘアポーテ エクラ ボタニカルエアカラーフォーム」の販売に注力いたしました。当連結会計年度では、CPO<sup>2</sup>を重視した新規顧客獲得を行い、2021年7月末時点の定期顧客件数は、98,210件（前期末時点では26,326件）となりました。

以上の結果、通信販売事業の当連結会計年度の売上高は、43,524百万円（前期比245.7%増）と、大幅な増収となりました。広告宣伝費24,858百万円（前期は7,370百万円）を計上しましたが、同時に利益回収が大きく進捗した結果、セグメント利益は5,575百万円（前期比872.3%増）となりました。

- 1 PAD (Peptidylarginine deiminase) : 標的タンパクのアルギニンをシトルリン化する酵素。生体内に5種類のPADが存在し、各種疾患との関連が報告されている。
- 2 CPO (Cost Per Order) : 顧客1件を獲得するために要した広告宣伝費

## 財政状態の状況

### a. 資産

当連結会計年度末における総資産は、前連結会計年度末に比べ10,848百万円増加し、20,944百万円（前期比107.4%増）となりました。これは主に、現金及び預金が6,511百万円増加、通信販売事業の販売拡大等による受取手形及び売掛金の増加2,681百万円、通信販売事業関連製品の増産等による商品及び製品の増加1,077百万円等があったことによるものであります。

### b. 負債

負債は、前連結会計年度末に比べ7,290百万円増加し、12,478百万円（前期比140.5%増）となりました。これは主に、広告宣伝費の増加等による未払金の増加2,561百万円、コミットメントライン契約に基づく借入実行による短期借入金の増加2,500百万円、未払法人税等の増加1,842百万円等があったことによるものであります。

### c. 純資産

純資産は、前連結会計年度末に比べ3,558百万円増加し、8,465百万円（前期比72.5%増）となりました。これは主に、親会社株主に帰属する当期純利益3,841百万円及び配当金の支払290百万円によるものであります。

これらの結果、自己資本比率は40.4%（前連結会計年度末は48.6%）となりました。自己資本比率が前連結会計年度末に比べ8.2ポイント低下したのは、未払金・短期借入金等の増加による負債の増加率が総資産の増加率を上回ったこと及び配当金の支払等によるものであります。

## キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物は、税金等調整前当期純利益が5,765百万円（前年同期は848百万円）、売上債権及びたな卸資産の増加等により、前連結会計年度末に比べ6,511百万円増加し、9,794百万円（前期比198.4%増）となりました。

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

### a. 営業活動によるキャッシュ・フロー

営業活動によるキャッシュ・フローは、5,938百万円の収入（前年同期は547百万円の支出）となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益5,765百万円、通信販売事業の販売拡大等に伴う売上債権の増減額 2,676百万円、通信販売事業関連製品の増産等に伴うたな卸資産の増減額 1,071百万円、広告宣伝費の増加等に伴う未払金の増減額2,561百万円等によるものであります。

b. 投資活動によるキャッシュ・フロー

投資活動によるキャッシュ・フローは、442百万円の支出（前年同期は860百万円の支出）となりました。これは主に、有形固定資産の取得による支出154百万円、投資有価証券の取得による支出200百万円等によるものであります。

c. 財務活動によるキャッシュ・フロー

財務活動によるキャッシュ・フローは、1,030百万円の収入（前年同期は375百万円の収入）となりました。これは主に、短期借入金の純増減額2,500百万円、長期借入金の返済による支出1,180百万円、配当金の支払額290百万円等によるものであります。

なお、キャッシュ・フロー関連指標は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
自己資本比率(%)	48.6	40.4
時価ベースの自己資本比率(%)	287.4	402.0
キャッシュ・フロー対有利子負債比率(年)	-	0.8
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	-	486.9

自己資本比率：自己資本 / 総資産

時価ベースの自己資本比率：株式時価総額 / 総資産

キャッシュ・フロー対有利子負債比率：有利子負債 / 営業キャッシュ・フロー

インタレスト・カバレッジ・レシオ：営業キャッシュ・フロー / 利払い

(注) 1. いずれも連結ベースの財務数値により計算しております。

2. 株式時価総額は自己株式を除く発行済株式数をベースに計上しております。

3. 前連結会計年度のキャッシュ・フロー対有利子負債比率及びインタレスト・カバレッジ・レシオについては、営業キャッシュ・フローがマイナスのため記載しておりません。



生産、受注及び販売の実績

a. 生産実績

当連結会計年度の生産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 2020年8月1日 至 2021年7月31日)	前年同期比(%)
機能性素材事業(百万円)	2,484	158.1
通信販売事業(百万円)	5,683	236.9
バイオメディカル事業(百万円)	-	-
合計(百万円)	8,167	205.7

- (注) 1. 金額は生産価格によっております。  
2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。  
3. 当社グループは、製品の製造にあたっては外部委託での生産を行っており、上記の金額には外部委託先に支給した原材料の仕入額が含まれております。  
4. 当連結会計年度において、生産実績に著しい変動がありました。これは主に、機能性素材事業において「ファーマギャバ」、「HGP」及びOEM製品が、通信販売事業において「ニューモ 育毛剤」が販売拡大したため、それぞれ増産したこと等によるものであります。

b. 受注実績

当連結会計年度の受注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	受注高(百万円)	前年同期比(%)	受注残高(百万円)	前年同期比(%)
機能性素材事業	794	147.2	63	675.5
通信販売事業	-	-	-	-
バイオメディカル事業	-	-	-	-
合計	794	147.2	63	675.5

- (注) 1. 金額は販売価格によっております。  
2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。  
3. 当社グループは、主に見込生産を行っており、上記の金額は機能性素材事業におけるOEM製品の受注実績であります。  
4. 当連結会計年度において、受注実績に著しい変動がありました。これは、機能性素材事業においてOEM製品の受注が増加したことによるものであります。

c. 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 2020年8月1日 至 2021年7月31日)	前年同期比(%)
機能性素材事業(百万円)	2,852	110.7
通信販売事業(百万円)	43,524	345.7
バイオメディカル事業(百万円)	375	201.4
合計(百万円)	46,752	304.5

- (注) 1. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。  
2. 総販売実績の100分の10以上の売上高割合を占める販売先は無いため、主要な販売先の記載は省略しております。  
3. 当連結会計年度において、販売実績に著しい変動がありました。これは主に、機能性素材事業において「ファーマギャバ」「Cerepron」、「HGP」及びOEM製品が、通信販売事業において「ニューモ 育毛剤」が販売拡大したこと等によるものであります。

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容  
財政状態及び経営成績の状況に関する認識及び分析・検討内容

a. 経営成績の分析等

・概観

当連結会計年度の売上高は、前連結会計年度に比べ31,398百万円増加し、46,752百万円（前期比204.5%増）となりました。これは主に、機能性素材事業の売上高の増加276百万円、通信販売事業の売上高の増加30,933百万円によるものであります。なお、当連結会計年度におけるセグメント別の売上高構成比は、機能性素材事業が6.1%（前年同期は16.8%）、通信販売事業が93.1%（前年同期は82.0%）、バイオメディカル事業が0.8%（前年同期は1.2%）となっており、前連結会計年度に比べ著しい変動はないとの認識であります。

売上原価は、前連結会計年度に比べ3,849百万円増加し、7,027百万円（前期比121.1%増）となりました。これは主に、機能性素材事業の売上原価の増加202百万円、通信販売事業の売上原価の増加3,647百万円によるものであります。また、売上原価率は、前連結会計年度に比べ5.7ポイント低下し、15.0%となりました。これは主に、売上原価率の低い通信販売事業の売上高構成比が増加したことによるものであります。

販売費及び一般管理費は、前連結会計年度に比べ22,616百万円増加し、34,051百万円（前期比197.8%増）となりました。これは主に、通信販売事業における広告宣伝費等が増加したことによるものであります。

これらの結果、営業利益は5,673百万円（前期740百万円、前期比666.6%増）となりました。また、営業利益率は、前連結会計年度に比べ7.3ポイント上昇し、12.1%となりました。

経常利益は、補助金収入の計上等により94百万円の黒字（前期48百万円の黒字、前期比92.4%増）となりました。この結果、経常利益は5,767百万円（前期788百万円、前期比631.0%増）となりました。

特別損益は、固定資産除却損の計上により1百万円の赤字（前期59百万円の黒字）となりました。また、税金費用は、法人税等調整額を含め1,924百万円（前期157百万円）となりました。

これらの結果、親会社株主に帰属する当期純利益は3,841百万円（前期690百万円、前期比455.9%増）となりました。また、1株当たり当期純利益は、前連結会計年度に比べ108.42円増加し、132.21円となりました。

なお、いずれの事業セグメントにおいても、新型コロナウイルス感染症拡大による事業活動への重要な影響は認識しておりません。

・セグメント別の経営成績

（機能性素材事業）

売上高は、前連結会計年度に比べ276百万円増加し、2,852百万円（前期比10.7%増）となりました。

主な製品別売上高は、以下のとおりであります。

		前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
		金額(百万円)	金額(百万円)
機能性素材事業			
ファーマギャバ®		1,235	1,348
ボンペップ®		271	248
ファーマバイオミックス		69	48
ランペップ®		84	59
Cerepron®		100	121
HGP®		15	50
iHA®		22	12
鶏卵抗体(IgY)		10	13
その他素材		211	209
素材小計		2,022	2,112
OEM		553	739
合計		2,575	2,852

セグメント利益は、前連結会計年度に比べ29百万円減少し、770百万円（前期比3.7%減）となりました。これは、OEM製品の売上高の増加に伴う売上原価率の上昇、研究開発費の増加等があった一方で、「ファーマギャバ」等の主力製品の販売増加により、当セグメントの売上高が全体として増加したことによるものであります。

(通信販売事業)

売上高は、前連結会計年度に比べ30,933百万円増加し、43,524百万円(前期比245.7%増)となりました。

主な製品分類別売上高は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
	金額(百万円)	金額(百万円)
通信販売事業		
サプリメント、医薬部外品等	8,838	34,694
化粧品	3,698	8,787
その他	53	42
合計	12,591	43,524

セグメント利益は、前連結会計年度に比べ5,002百万円増加し、5,575百万円(前期比872.3%増)となりました。これは、広告投資の拡大に伴う広告宣伝費の増加、販売増加に伴う運賃の増加等があった一方で、「ニューモ 育毛剤」等の医薬部外品及び化粧品の販売増加により、当セグメントの売上高が全体として増加したこと等によるものであります。

(バイオメディカル事業)

売上高は、前連結会計年度に比べ188百万円増加し、375百万円(前期比101.4%増)、セグメント損益は、81百万円(前期は45百万円の損失)となりました。これは主に、田辺三菱製薬株式会社とのライセンス契約の締結による一時金の受取によるものであります。

b. 財政状態の分析等

当連結会計年度における財政状態の分析につきましては、「第2 事業の状況 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (1)経営成績等の状況の概要 財政状態の状況」に記載のとおりであります。

c. 経営方針、経営戦略、経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

当社グループは、事業の規模、成長性及び企業の収益力を表す各項目を重視しております。経営方針、経営戦略、経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標としては、成長性を重視する指標として売上高の前期比増加率20%以上、収益性を重視する指標としては、営業利益率10%を目標として掲げております。

当連結会計年度における売上高の前期比増加率は204.5%、営業利益率は12.1%であり、目標を達成しております。

d. 経営成績に重要な影響を与える要因について

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

キャッシュ・フローの状況の分析・検討内容並びに資本の財源及び資金の流動性に係る情報

a. キャッシュ・フローの分析等

当連結会計年度におけるキャッシュ・フローの状況につきましては、「第2 事業の状況 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (1)経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりであります。

b. 資金需要の主な内容

当社グループの資金需要は、営業活動に係る主な資金支出としては、広告宣伝費、コールセンター運営費、製品の製造委託費、研究開発費、人件費等があります。

また、投資活動に係る主な資金支出としては、研究開発施設及び設備への投資、ITシステムへの投資、M&Aによる事業投資等があります。

広告宣伝費については、その費用対効果を検証しながら資金を投下しております。当連結会計年度においては、インターネット広告比率が上昇したこともあり、前連結会計年度に比べ広告宣伝費の投資効率が改善したと認識しております。

c. 資本の財源及び資金の流動性

当社グループの運転資金及び設備投資資金については、自己資金、金融機関からの借入金により資金調達を行っております。運転資金は自己資金および短期借入金を基本としており、設備投資資金は長期借入金を基本としております。

なお、当連結会計年度における借入金及びリース債務を含む有利子負債の残高は、4,920百万円となっております。また、当連結会計年度における現金及び現金同等物の残高は、9,794百万円となっております。

流動性については、事業活動を行う上で十分な運転資金を有するとともに、金融機関より随時利用可能な借入枠を確保しており、機動的な資金調達に備えております。なお、流動比率は163.3%（前期は262.1%）、固定比率は35.6%（前期は54.2%）であり、健全な状況であると認識しております。

重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

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あたっては、経営者による会計方針の選択と適用を前提とし、資産・負債及び収益・費用の金額に影響を与える見積りを必要とします。経営者はこれらの見積りについて過去の実績や将来における発生の可能性等を勘案し合理的に判断しておりますが、判断時には予期し得なかった事象等の発生により、実際の結果はこれらの見積りと異なる場合があります。

当社グループが採用している重要な会計方針は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等（1）連結財務諸表 注記事項 連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」に記載のとおりであります。

なお、連結財務諸表の作成にあたって用いた会計上の見積り及び仮定のうち、重要なものは以下のとおりであります。当連結会計年度においては、新型コロナウイルス感染症拡大による今後の事業活動への重要な影響は認識していないため、これらの見積りには新型コロナウイルス感染症の影響は加味しておりません。

a. たな卸資産の評価

当社グループは、たな卸資産については、収益性の低下に基づく簿価切り下げ額の測定を行っております。将来、正味売却可能価額がさらに低下した場合又は滞留資産が増加した場合、追加の評価減が必要となる可能性があります。

b. 固定資産の減損

当社グループは、本社屋、創薬研究所、事業用設備、土地等の固定資産を有しております。これらの固定資産については、将来の収益性の低下や時価の下落等が生じた場合、減損処理が必要となる可能性があります。

c. 繰延税金資産の回収可能性

当社グループは、繰延税金資産について、将来の利益計画に基づいた課税所得が十分に確保できることや、回収可能性があると判断した将来減算一時差異等について繰延税金資産を計上しております。繰延税金資産の回収可能性は将来の課税所得の見積りに依存するため、その見積りの前提とした条件や仮定に変更が生じ減少した場合、繰延税金資産が減額され、税金費用が計上される可能性があります。

#### 4【経営上の重要な契約等】

当社グループの事業展開上の重要な契約は、以下のとおりであります。

##### (1) 製品の製造に関する契約

###### G A B A及びカテキンの製造委託に関する契約

契約書名	製造委託契約書
契約先	播州調味料株式会社、豊通食料株式会社 (2016年9月に豊田通商株式会社より豊通食料株式会社へ契約上の地位を移転しております。)
契約締結日	2006年1月5日
契約期間	2006年1月5日から2007年1月4日まで(期間満了の3ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。)
主な契約内容	当社グループ製品のG A B A及びカテキンに関して豊通食料株式会社を通じて播州調味料株式会社に製造を委託する。

##### (2) 研究開発に関する契約

###### 導出に関する契約

契約書名	ライセンス契約書
契約先	田辺三菱製薬株式会社
契約締結日	2021年1月26日
契約期間	本契約の締結日から、対象地域における全てのロイヤルティ支払期間が満了するまで
主な契約内容	当社は田辺三菱製薬株式会社に対して、開発候補抗体の製造、開発及び販売を、全世界で独占的に実施する権利を許諾する。 当社は、上記の対価として、本契約の締結に伴う契約一時金収入、開発ステージに応じたマイルストーン並びに販売額に応じたロイヤルティ及びマイルストーンを受領する。

##### (3) 販売に関する契約

###### 三菱商事株式会社との販売提携に関する契約

契約書名	取引基本契約書、覚書
契約先	三菱商事株式会社
契約締結日	取引基本契約締結日：2004年5月6日、覚書締結日：2005年3月10日
契約期間	2004年5月6日から2007年5月5日まで(期間満了の3ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。)
主な契約内容	当社グループが製造・販売する商品について、三菱商事株式会社が国内・海外ともに販売することができる。

##### (4) 借入に関する契約

###### コミットメントライン契約

当社は、2020年10月8日開催の取締役会において、運転資金の機動的な調達を目的として、以下の各金融機関とコミットメントライン契約を締結することを決議し、以下の内容で契約を締結いたしました。

資金使途	運転資金
借入先	株式会社三菱UFJ銀行、株式会社京都銀行、株式会社滋賀銀行、株式会社三井住友銀行
借入極度額総額	10,000百万円
借入利率	基準金利+スプレッド
契約締結日	2020年10月8日
契約期間	1年間～3年間
担保等の状況	無担保、無保証

財務制限条項	各年度決算期の末日における連結又は単体の貸借対照表において、純資産の部の合計額を、前年度決算期の末日における純資産の部の合計額の75%以上に維持すること。 各年度決算期の末日における連結又は単体の損益計算書において、2期連続して経常損失を計上しないこと。
--------	--

- 借入極度額総額は、連結業績によって変動し、その上限額が10,000百万円となっております。なお、契約締結日における借入極度額総額は、6,300百万円であります。
- 当社は、2021年10月18日開催の取締役会において、本契約の一部を更新することを決定いたしました。詳細につきましては、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項(重要な後発事象)」に記載のとおりであります。

(5) 資本業務提携契約

三洋化成工業株式会社との資本業務提携契約

契約書名	資本業務提携契約書
契約先	三洋化成工業株式会社
契約締結日	2021年3月15日
契約期間	2021年3月15日から2022年3月14日まで(期間満了の1ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。)
業務提携の内容	当社と三洋化成工業株式会社(以下、「三洋化成」)は、以下の項目を含め、戦略的業務提携を推進することで合意している。なお、本提携の具体的方針及び内容については、今後両社が協議して決定する。 <ul style="list-style-type: none"> <li>「ニューモ Vactoryシャンプー」をはじめとする当社製品向け原料の共同開発並びに三洋化成による当該原料の生産及び供給</li> <li>当社のニワトリ由来ヒト化抗体作製技術「ALAgene technology(アラジン テクノロジー)」及び三洋化成の医薬品用ポリエチレングリコールを用いた高分子修飾技術等の融合による医薬品開発</li> <li>両社の異分野の技術融合を目指したオープンイノベーションの促進及び顧客ネットワークの相互活用による新規事業の創出</li> <li>隣接する当社及び三洋化成・桂研究所が共同で行う京都大学桂キャンパス及び周辺地域への社会貢献活動</li> </ul>
資本提携の内容	当社は、三洋化成の普通株式を、総額200百万円を目安に市場買付の方法により取得する。三洋化成は、当社の普通株式を、総額200百万円を目安に市場買付の方法により取得する。

ロート製薬株式会社との資本業務提携契約

契約書名	資本業務提携契約書
契約先	ロート製薬株式会社
契約締結日	2021年7月16日
契約期間	2021年7月16日から2022年7月15日まで(期間満了の1ヶ月前までに契約終了の意思表示がない場合、更に1年間自動更新され、以後も同様とする。)
業務提携の内容	当社とロート製薬株式会社(以下、「ロート製薬」)は、以下の項目を含め、戦略的業務提携を推進することで合意している。なお、本提携の具体的方針及び内容については、今後両社が協議して決定する。 <ul style="list-style-type: none"> <li>高付加価値製品の開発</li> <li>開発製品の販売拡大 <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) 中国及び東南アジア地域での販売拡大</li> <li>(b) 通信販売事業分野での販売拡大</li> </ul> </li> <li>機能性素材及び開発製品の海外生産体制の確立</li> </ul>
資本提携の内容	当社は、ロート製薬の普通株式200,000株を上限に、市場買付等の方法により取得する。ロート製薬は、当社の普通株式200,000株を上限に、市場買付等の方法により取得する。

(6) 株式取得による子会社化

当社は、2021年8月6日開催の取締役会において、明治薬品株式会社の株式を取得し、子会社化することを決議し、同日付で株式譲渡契約を締結いたしました。

詳細につきましては、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項(重要な後発事象)」に記載のとおりであります。

## 5【研究開発活動】

当社グループでは、研究開発を事業展開上の最優先課題として捉えており、従業員293人中、15名の博士を含めた研究開発スタッフ47名で実施しております（2021年7月31日現在）。当連結会計年度の研究開発費は、研究開発スタッフの人件費を含めて、522百万円となっており、この中には各セグメントに配分できない基礎研究費用5百万円が含まれております。

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

### (1) 特許出願等

特許権は研究成果を事業化する上で重要な位置を占めること、更には市場独占を果たす上で極めて重要であり、戦略的に優位性を持った特許出願を行っております。

### (2) 研究補助金

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

### (3) 研究開発事業

各セグメント別の研究開発活動の状況および研究開発費の金額は、次のとおりであります。

#### 機能性素材事業

機能性素材事業においては、研究開発担当部署を開発部とし、開発部長以下35名の研究開発スタッフで、「価値ある豊かさと価値ある健康」の創造を目指して、健康維持と生活の質の向上に役立つ機能性食品素材及び機能性化粧品素材の新規開発を行っております。

機能性素材として求められるものは、エビデンスを有した独自性のある素材であり、本事業の根幹は研究開発にあります。当社グループの研究開発の優位性は、創業以来培ってきた当社独自の技術、発想による他社が有しない独自の製品の開発及びエビデンスの取得にあると考えております。また、顧客に対する商品開発の提案や機能性表示食品の届出支援など、サポート・アフターサービス体制を整えております。

主な研究開発の成果は次のとおりであります。

#### a. ファーマギャバ®

GABAは、非タンパク系のアミノ酸の一つで、脳内で抑制系の神経伝達物質として働くといわれており、その機能性としては「ストレス緩和」「疲労感の軽減」「血圧の改善」及び「睡眠の質の改善」が知られております。これに加え、「筋肉量増加」及び「認知機能改善」等の効果を見出すなど、ファーマギャバ®のエビデンス強化を行っております。大手飲料メーカーの認知機能改善効果を謳った製品への採用され、機能性表示食品として消費者庁に受理されております。

#### b. HGP®(エイチ・ジー・ピー)

HGP®は、卵黄由来のペプチド成分で、経口摂取による育毛・発毛促進作用を有しております。HGP®のメカニズム及びヒトへの効果を明らかにし、論文化しております。

#### c. HAS-®(ハス・ツー)

HAS-®は、鶏足の抽出物から得られたペプチド成分で、優れたヒアルロン酸産生促進作用を有しております。HAS-®の膝関節痛に対する効果のメカニズムを明らかにし、論文化しております。

#### d. モリンガ

モリンガは、古来よりスーパーフードとして知られている植物で、脂質代謝の改善、抗老化作用を有しております。モリンガ葉に含まれる脂質代謝改善成分を明らかにしております。



e. リピスマート™

ゴマ油抽出残渣の脂肪吸収抑制効果を高める加工方法を開発し、特許を出願いたしました。また、ヒト臨床試験において、ゴマ油抽出残渣の食後中性脂肪吸収抑制効果を明らかにいたしました。さらに、活性成分の1つを同定し、特許を出願いたしました。

f. Egg placenta (エッグプラセンタ)

鶏卵の未利用部位であるカラザを用いた化粧品素材を開発し、細胞、ヒトにおける効果を検証いたしました。当該素材はエッグプラセンタと名付け、特許を出願し、商標登録を完了しております。

これら主な研究開発の他、当社独自の技術と発想により他社と差別化した独自の素材、製品を開発しております。

当セグメントにおける研究開発費は、284百万円であります。

通信販売事業

通信販売事業においては、当社グループの開発部が開発した機能性素材を配合したサプリメント及び化粧品等を、外部委託で生産し販売しております。通信販売事業部の研究開発は、開発部が行っており、当社の機能性食品素材のエビデンス取得試験等を行っております。

当社グループが販売しております「タマゴサミン」は、当社独自の成分であるヒアルロン酸産生成分「iHA (アイハ)」を配合することで、他社との差別化に成功し、主力商品となっております。「タマゴサミン」に代表されるように、当社グループの特性は、確かな研究力を基礎とした商品開発力であり、研究により取得したエビデンスが非常に重要であると考えております。

このように、確かなエビデンスを備えた主力となり得る商品開発を継続することが必要不可欠です。研究開発素材である「ファーマギャバ」「HGP」「モリンガ」等の独自成分を配合した新規商品の開発を行っております。その結果、「HGP」を配合した「ニューモ 育毛剤」は、当連結会計年度において連結売上高の57.2%を占め、「タマゴサミン」に次ぐ主力商品となりました。

当セグメントにおける研究開発費は、2百万円であります。

バイオメディカル事業

バイオメディカル事業においては、バイオ医薬品(抗体医薬、ペプチド医薬)の研究開発を行っております。担当部署はバイオメディカル部であり、部長以下12名のスタッフが研究開発に従事しております。

a. 抗体医薬

当社独自のニワトリ由来抗体作製技術を用いた創薬事業への展開を進めております。抗体医薬開発の上流から下流までの網羅的な開発基盤の構築に成功し、これら網羅的な開発基盤技術を、ALAgene technology (アラジシテクノロジー)と命名しました。

本技術は、免疫動物としてニワトリを用いることで、従来の抗体作製方法では実現できなかった抗体を創出し、さらにヒト化抗体を作出することで臨床応用を可能とする技術です。

ALAgene®technologyを活用し、現在、主に二つのプロジェクト(自己免疫疾患及び悪性腫瘍)について開発を進めております。

b. ペプチド医薬

当社グループは、卵黄由来の骨代謝改善ペプチドの単離・同定に成功し、この生理活性物質をリプロタイト®と称し、骨疾患を標的とした医薬品候補物質として創薬研究を行っております。

骨疾患の代表的な疾患である骨粗鬆症は、骨密度の低下や骨組織の構造異常を特徴とし、骨の脆弱化から骨折リスクの増大をまねく疾患です。既存の治療薬の多くは骨密度の低下を抑制するものですが、根本的な骨折リスクの低減には、骨代謝バランスの正常化による強固な骨組織の再生が重要とされています。

リプロタイト®は、骨形成と骨吸収の両面から骨代謝改善に働きかける希少な薬理作用を示すことが期待されており、そのような医療ニーズに応える次世代のペプチド医薬品として実用化を目指します。

当セグメントにおける研究開発費は、230百万円であります。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

当連結会計年度の設備投資の総額（無形固定資産を含む）は、174百万円であり、主なものは、バイオメディカル事業における研究開発力の強化を目的とした解析装置等の購入であります。

セグメントごとの設備投資については、機能性素材事業42百万円、通信販売事業36百万円、バイオメディカル事業、全社（共通）74百万円であります。

#### 2【主要な設備の状況】

##### (1) 提出会社

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

2021年7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（百万円）					従業員数 (人)	
			建物 及び構築物	機械装置及 び運搬具	工具、器具 及び備品	土地 (面積㎡)	リース資産		合計
本社、創薬研究所 (京都市西京区)	バイオメ ディカル、 全社（共 通）	本社事務所及び 研究開発施設	869	4	153	726 (28,490.85)	18	1,773	75 (17)

(注) 1. 上記の金額には消費税等は含まれておりません。

2. 従業員数の( )は、臨時雇用者数を外書しております。

3. 上記の他、レストラン事業の店舗及び駐車場は、連結会社以外から賃借しており、年間賃借料は、6百万円  
であります。

4. 土地の一部を賃貸しております。

##### (2) 国内子会社

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

#### 3【設備の新設、除却等の計画】

当社グループの設備投資計画については、景気予測、業界動向、投資効率等を総合的に勘案して策定しております。計画は原則としてグループ各社が個別に策定しておりますが、計画策定に当たっては、提出会社を中心に調整を図っております。

なお、当連結会計年度末現在における重要な設備の新設等の計画は次のとおりであります。

##### (1) 重要な設備の新設等

特記すべき事項はありません。

##### (2) 重要な設備の除却等

特記すべき事項はありません。

## 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	68,800,000
計	68,800,000

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数 (株) (2021年7月31日)	提出日現在発行数 (株) (2021年10月20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	29,062,100	29,063,100	東京証券取引所 (市場第一部)	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、単元株式数は100株であります。
計	29,062,100	29,063,100	-	-

(注) 1. 「提出日現在発行数」欄には、2021年10月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

2. 2021年2月12日をもって、当社株式は東京証券取引所市場第一部に銘柄指定されております。

## (2) 【新株予約権等の状況】

## 【ストックオプション制度の内容】

決議年月日	2016年3月22日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社従業員 36
新株予約権の数(個)	169 [159] (注)1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 16,900 [15,900]
新株予約権の行使時の払込金額(円)	453 (注)2
新株予約権の行使期間	自 2018年11月1日 至 2023年4月5日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 453 資本組入金 227
新株予約権の行使の条件	(注)3
新株予約権の譲渡に関する事項	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。
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)4

当事業年度の末日(2021年7月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2021年9月30日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注)1. 本新株予約権1個当たりの目的である株式の数(以下、「付与株式数」という。)は、当社普通株式100株とする。

なお、付与株式数は、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割(当社普通株式の無償割当てを含む。以下同じ。)または株式併合を行う場合、次の算式により調整されるものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割(または併合)の比率

また、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割または資本金の額の減少を行う場合その他これらの場合に準じ付与株式数の調整を必要とする場合には、合理的な範囲で、付与株式数は適切に調整されるものとする。

2. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、1株当たりの払込金額(以下、「行使価額」という。)に、付与株式数を乗じた金額とする。

行使価額は、金 453 円とする。

なお、本新株予約権の割当日後、当社が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。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割(または併合)の比率}}$$

また、本新株予約権の割当日後、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新株の発行及び自己株式の処分並びに株式交換による自己株式の移転の場合を除く。)、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。

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

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社普通株式にかかる発行済株式総数から当社普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式にかか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、本新株予約権の割当日後、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。

### 3. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、2017年7月期及び2018年7月期の監査済みの当社損益計算書（連結財務諸表を作成している場合は連結損益計算書）において、経常利益の累計額が次の各号に掲げる条件を満たしている場合に、割当てを受けた本新株予約権のうち当該各号に掲げる割合を限度として本新株予約権を行使することができる。

- (a) 300百万円を超過した場合：50%
- (b) 400百万円を超過した場合：80%
- (c) 500百万円を超過した場合：100%

上記における経常利益の判定において、適用される会計基準の変更等により経常利益の計算に用いる各指標の概念に重要な変更があった場合には、当社は合理的な範囲内において、別途参照すべき適正な指標及び数値を当社取締役会にて定めるものとする。

新株予約権者は、新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役または従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。

本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における授權株式数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。

各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。

### 4. 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項

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1. 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2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4.(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

上記表「新株予約権の行使期間」に定める行使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上記表「新株予約権の行使期間」に定める行使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

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条第1項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。

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、上記記載の資本金等増加限度額から、上記に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

#### (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3に準じて決定する。

#### (9) 新株予約権の取得事由及び条件

当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる会社分割についての分割契約もしくは分割計画、または当社が完全子会社となる株式交換契約もしくは株式移転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には取締役会決議）がなされた場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償で取得することができる。

新株予約権者が権利行使をする前に、上記3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、当社は新株予約権を無償で取得することができる。

(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。

【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(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) 【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 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2018年8月1日 ～2019年7月31日 (注)1	3,500	29,037,700	0	2,032	0	1,882
2019年8月1日 ～2020年7月31日 (注)1	5,700	29,043,400	1	2,033	1	1,884
2020年8月1日 ～2021年7月31日 (注)1	18,700	29,062,100	5	2,038	5	1,889

(注)1. 新株予約権の行使による増加であります。

2. 2021年8月1日から2021年9月30日までの間に、新株予約権の行使により、発行済株式総数が1,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ0百万円増加しております。

(5) 【所有者別状況】

2021年7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)	-	18	31	130	117	36	19,367	19,699	-
所有株式数 (単元)	-	24,629	10,730	24,046	22,994	160	207,955	290,514	10,700
所有株式数の 割合(%)	-	8.48	3.69	8.28	7.91	0.06	71.58	100	-

(6) 【大株主の状況】

2021年7月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合(%)
金 武祚	京都市西京区	3,348,300	11.52
江崎グリコ株式会社	大阪市西淀川区歌島4丁目6-5	732,000	2.51
益田 和二行	京都市西京区	698,300	2.40
日本スタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	662,300	2.27
金 英一	大阪府摂津市	649,000	2.23
金 千尋	大阪府摂津市	509,100	1.75
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-12	493,400	1.69
益田 美玲	京都市西京区	483,300	1.66
B o f A証券株式会社	東京都中央区日本橋1丁目4番1号 日本橋一丁目三井ビルディング	426,049	1.46
三菱商事株式会社	東京都千代田区丸の内2丁目3番1号	400,000	1.37
ロート製薬株式会社	大阪市生野区巽西1丁目8-1	400,000	1.37
計	-	8,801,749	30.28

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2021年7月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	-	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 29,051,400	290,514	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。
単元未満株式	普通株式 10,700	-	-
発行済株式総数	29,062,100	-	-
総株主の議決権	-	290,514	-

【自己株式等】

該当事項はありません。

( 8 ) 【役員・従業員株式所有制度の内容】

( 当社取締役( 社外取締役を除く。 ) に対する譲渡制限付株式報酬制度の導入 )

当社は、2021年9月21日開催の当社取締役会において、役員報酬制度の見直しを行い、譲渡制限付株式報酬制度の導入を決議し、2021年10月20日開催の第24期定時株主総会において本制度に関する議案を決議いたしました。

当制度の詳細につきましては、「第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等(4) 役員の報酬等」をご参照ください。

( 従業員持株会制度 )

従業員株式所有制度の概要

当社は、従業員等が自社株式を定期的に取得・保有し、中長期的な資産形成の一助となるよう福利厚生を目的として、従業員持株会制度を導入しております。

従業員持株会に取得させる予定の株式の総数

取得予定株式数の総数の定めはありません。

当該従業員株式所有制度による受益権その他の権利を受けることができる者の範囲

従業員持株会制度は、当社及び当社グループの従業員等に限定しております。



## 2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】会社法第155条第3号に該当する普通株式の取得

### (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】

会社法第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法第156条の規定にもとづく取得

区分	株式数(株)	価額の総額 (百万円)
取締役会(2021年9月6日)での決議状況 (取得期間 2021年9月7日~2021年9月21日)	120,000	300
当事業年度前における取得自己株式	-	-
当事業年度における取得自己株式	-	-
残存決議株式の総数及び価額の総額	-	-
当事業年度の末日現在の未行使割合(%)	-	-
当期間における取得自己株式	108,300	299
提出日現在の未行使割合(%)	-	-

### (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 (百万円)	株式数(株)	処分価額の総額 (百万円)
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、株式交付、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	-	-	108,300	-

## 3【配当政策】

当社は、株主の皆様に対する株主利益の最大化を重要な経営目標の一つとして認識しております。配当政策につきましては、企業の成長性と収益性を両立させる事業方針の下、研究開発、広告宣伝及びM&A等に対する積極的な投資を拡大させながら、株主の皆様に対する還元策として安定した配当等を積極的に充実していくことを基本方針としております。

この方針の下、成長投資の推進、財務健全性の確保及び株主還元の強化のバランスを考慮し、自己株式取得を含む総還元性向20%を株主還元策の目安としております。

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

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

当事業年度の配当につきましては、上記方針に基づき当期は1株当たり25円の配当(うち中間配当5円)を実施することを決定しました。この結果、当事業年度の配当性向は16.0%となりました。

内部留保資金につきましては、研究開発と広告宣伝に対する積極的な投資を行ってまいりたいと考えております。

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

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 (百万円)	1株当たり配当額 (円)
2021年2月8日 取締役会決議	145	5.00
2021年10月20日 定時株主総会決議	581	20.00

#### 4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

##### (1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

以下の文中の内容は、本書提出日現在における当社グループの状況を記載しております。

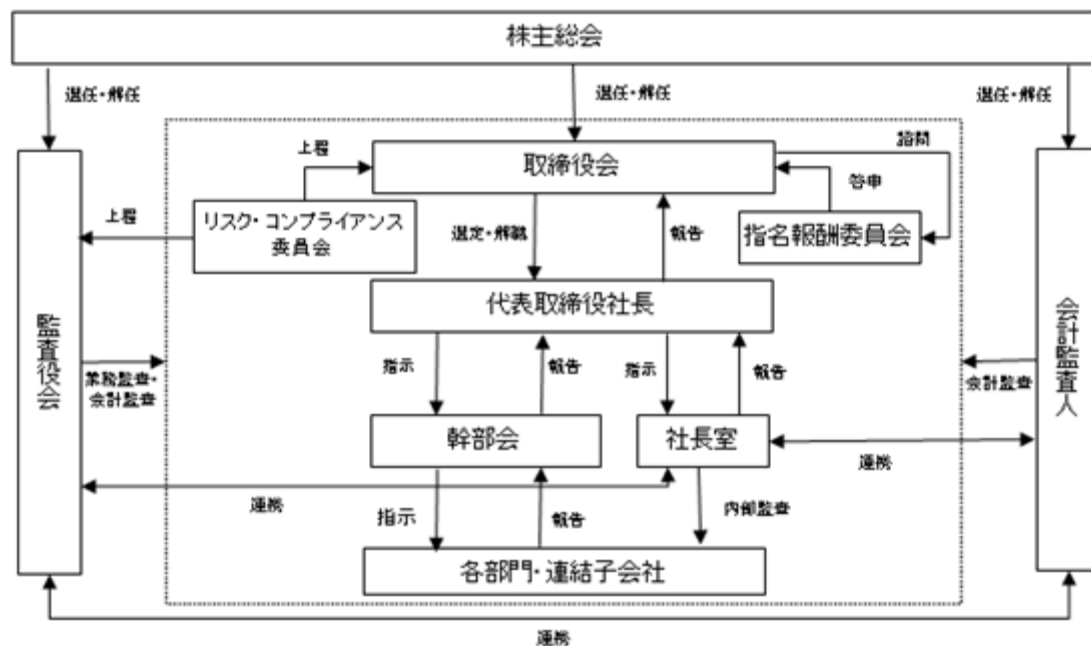
コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社は、コーポレート・ガバナンス体制の強化が、経営活動の基本となるものであり、企業価値の向上の根底になるものと認識しております。このため、経営の透明性向上とコンプライアンス重視を徹底し、コーポレート・ガバナンス体制の強化に努め、株主、顧客、地域社会、従業員等の全てのステークホルダーにとって、価値ある企業になることを目指しております。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

当社は、変化の激しい経営環境下において経営の迅速性と機動性を確保することができ、経営に対する監視・監督機能の客観性並びに中立性を十分に確保できると判断しているため、監査役会設置会社制度を採用しております。

また、当社グループでは、迅速な意思決定、経営監視を図り、企業価値の向上と効率的な経営を推進するに十分なガバナンス機能を有する組織の構築、維持のため、以下に示す体制を採用しております。



##### a. 取締役会

取締役会は、提出日現在 8 名（内、社外取締役 3 名）の取締役で構成されております。定期的な取締役会は毎月 1 回開催しており、経営の基本方針、法令で定められた事項及びその他経営に関する重要事項を決定するとともに、監査役 4 名も出席し取締役の職務遂行を監視しております。また、必要に応じて臨時の取締役会を開催しております。

当該機関の長は、金武祐（代表取締役社長）であります。

その他の構成員につきましては、「第 4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等（2）役員の状況」をご参照願います。

##### b. 監査役会

当社は、監査役会を設置しております。監査役会は提出日現在 4 名（内、社外監査役 2 名）で構成し、定期的な監査役会は毎月 1 回開催しており、透明性を確保するとともに、当社の経営に対する監視、監査機能を果たしております。また、監査役は取締役会その他重要な会議に出席するほか、取締役及び各部部長等から営業・開発等の報告を受け、また、各部での実地調査、重要書類の閲覧等を行い、業務監査並びに会計監査について取締役の職務遂行を監視する体制を整えております。

当該機関の長は、伊井野貴史（常勤監査役）であります。

その他の構成員につきましては、「第 4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等（2）役員の状況」をご参照願います。

##### c. 幹部会

代表取締役1名、業務執行取締役4名、常勤監査役2名及び各事業部部长7名が出席し、毎週1回幹部会を開催しております。また、必要に応じて社外取締役1名が出席しております。業務遂行の円滑化と経営の迅速化を図るとともに、各部の運営状況等の確認や相互牽制が実施できる体制を整えております。

当該機関の長は、金武祚（代表取締役社長）であります。

その他の構成員は、益田和二行（専務取締役）、堀江典子（常務取締役）、井上泰範（常務取締役）、青笹正義（取締役）、佐村信哉（社外取締役）、伊井野貴史（常勤監査役）、西脇大輔（常勤監査役）、奥原秀典、古賀啓太、渡部和哉、山津敦史、山下真耶、黄英晴、新谷義信であります。

#### d．指名報酬委員会

取締役会の監督機能と説明責任を強化するとともに審議の充実を図るため、取締役会の諮問機関として、半数以上が独立社外取締役で構成される指名報酬委員会を設置しております。指名報酬委員会は、取締役等の選解任に関する事項及び報酬等について審議した内容を取締役会に対して答申し、取締役等の指名・報酬等に関する手続の公正性、透明性及び客観性を担保しております。

当該機関の長は、佐村信哉（社外取締役）であります。

その他の構成員は、金武祚（代表取締役社長）、山根哲郎（社外取締役）であります。

#### e．リスク・コンプライアンス委員会

当社は、リスク・コンプライアンス委員会を設置しております。リスク・コンプライアンス委員会は、当社グループのリスク管理及びコンプライアンスの徹底と社会的信用の向上にかかる基本的意思決定のための方針を審議し、取締役会又は監査役会に上程いたします。

当該機関の長は、益田和二行（専務取締役）であります。

その他の構成員は、堀江典子（常務取締役）、井上泰範（常務取締役）、青笹正義（取締役）、伊井野貴史（常勤監査役）、西脇大輔（常勤監査役）、奥原秀典、古賀啓太、渡部和哉、山津敦史、山下真耶、黄英晴、新谷義信、東山寛尚であります。

#### f．内部監査

当社では、当社及び関係会社の全部門に対して内部監査を実施しており、各部門の業務執行が諸法令・定款及び社内規程に準拠し、効率的でかつ妥当であるか否かを監査しております。

なお、内部監査は社長室が策定した計画に基づき、東山寛尚社長室室長を含む社長室2名と管理部による支援体制により実施し、監査の結果については代表取締役社長に報告されております。

#### g．会計監査

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

#### 企業統治に関するその他の事項

##### a．内部統制システムについての基本的な考え方及びその整備状況

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

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

- ・ 当社は、法令遵守（コンプライアンス）を業務遂行上、もっとも重要な課題のひとつとして位置づけております。コンプライアンス体制を整備し、その有効性を向上させるために、管理部担当取締役を委員長とするリスク・コンプライアンス委員会を設置しております。リスク・コンプライアンス委員会は、当社グループのリスク管理及びコンプライアンスの徹底と社会的信用の向上にかかる基本的意思決定のための方針を審議し、取締役会又は監査役会に上程いたします。
- ・ 当社のコンプライアンスに関する通報窓口は、社内窓口を管理部総務課及び常勤監査役とし、社外窓口を顧問弁護士としております。
- ・ 社外監査役を選任し、独立的な立場から、取締役の職務執行が適正に行われるよう監督・監査しております。
- ・ 内部監査部門である社長室は社長直轄として、当社及び関係会社の全部門に対して、各部門の業務執行が諸法令・定款及び社内規程に準拠し、効率的でかつ妥当であるか否かを検証し、その結果を代表取締役社長及び監査役に報告しております。
- ・ 取締役会は、取締役会等重要な会議を通して各取締役の職務執行を監督し、監査役は取締役会等重要な会議に出席し、取締役の職務執行を監査しております。
- ・ 使用人の職務執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制を確保しております。
- ・ 反社会的勢力との関係は、法令違反に繋がるものと認識し、その取引は断固拒絶し反社会的勢力による被害の防止に努めております。

- (b) 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制
- ・ 取締役の職務の執行に係る情報については、法令及び社内規程により適切に作成・保存しております。
  - ・ 取締役、監査役より閲覧の請求があれば、管理担当部署を通じてこれに応じております。
- (c) 損失の危機の管理に関する規定その他の体制
- ・ 資金の投資・運用による損失に対しては、「資金運用管理規程」を整備し、危機の管理に努めております。
  - ・ 研究開発による損失に対しては、「研究開発管理規程」を整備し、危機の管理に努めております。
- (d) 取締役の職務執行が効率的に行われることを確保するための体制
- ・ 取締役会の監督機能と説明責任を強化するとともに審議の充実を図るため、取締役会の諮問機関として、半数以上が独立社外取締役で構成される指名報酬委員会を設置しております。指名報酬委員会は、取締役等の選解任に関する事項及び報酬等について審議した内容を取締役会に対して答申し、取締役等の指名・報酬等に関する手続の公正性、透明性及び客観性を担保しております。
  - ・ 定時取締役会を毎月1回開催し、経営の基本方針、法令で定められた事項及びその他経営に関する重要事項を決定しております。また、必要に応じて臨時取締役会を開催しております。
  - ・ 取締役及び各部署長が出席し、毎週1回幹部会を開催し、業務執行の円滑化と経営の迅速化を図るとともに、各部の運営状況等の確認や相互牽制を図っております。
- (e) 使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制
- ・ 当社は、法令遵守（コンプライアンス）を業務遂行上、もっとも重要な課題のひとつとして位置づけております。コンプライアンス体制を整備し、その有効性を向上させるために、管理担当取締役を委員長とするリスク・コンプライアンス委員会を設置しております。リスク・コンプライアンス委員会は、当社グループのリスク管理及びコンプライアンスの徹底と社会的信用の向上にかかる基本的意思決定のための方針を審議し、取締役会又は監査役会に上程いたします。
  - ・ 当社のコンプライアンスに関する通報窓口は、社内窓口を管理部総務課及び常勤監査役とし、社外窓口を顧問弁護士としております。
  - ・ 内部監査部門である社長室は社長直轄として、当社及び関係会社の全部門に対して、各部門の業務執行が諸法令・定款及び社内規程に準拠し、効率的でかつ妥当であるか否かを検証し、その結果を代表取締役社長及び監査役に報告しております。
- (f) 当該株式会社及び子会社からなる企業集団における業務の適正を確保するための体制
- ・ 当社の内部統制に関する体制は、子会社等も含めたグループ全体を対象としております。
  - ・ 当社は子会社の経営の自主性を尊重するとともに、グループ全体の業績向上に寄与するように「関係会社管理規程」を整備し、これに基づき子会社に対し報告を求め、損失の危険の管理及び子会社の取締役等の職務執行について、適法性及び効率性の管理を行っております。
  - ・ 子会社の業績、経営計画の進捗状況、業務の執行状況について定期的に報告を求めるとともに、当該子会社において重要な事象が発生した場合には適宜報告を求め、協議を行っております。
- (g) 監査役がその職務を補助すべき使用人に関する体制と当該使用人の取締役からの独立性に関する事項
- ・ 取締役会は監査役と協議のうえ、監査役を補助すべき使用人を置くことができます。なお、監査役を補助すべき使用人を設置した場合、その指揮・命令等は監査役の下にあり、その人事上の取扱は監査役の同意を得て行い、取締役からの独立性を確保しております。
  - ・ 取締役は当該使用人が監査役の指揮命令に従う旨を他の使用人に周知徹底するとともに、当該使用人が監査役を補助するために必要な時間を確保しております。
- (h) 取締役及び使用人が監査役に報告するための体制その他の監査役への報告に関する体制
- ・ 取締役及び使用人、子会社の取締役、監査役及び使用人は、当社及びグループ全体に重大な影響を及ぼす事項が発生し、又は発生する恐れがあるとき、あるいは取締役又は使用人による違法又は不正な行為を発見したとき、その他監査役に報告すべき事項が生じたときは、速やかにこれを監査役に報告いたします。
  - ・ 監査役は取締役会のほか重要な会議に出席し、報告を受けております。
  - ・ 当社は、監査役が取締役、使用人、子会社の取締役、監査役及び使用人と常時情報交換を行う体制を整えております。
- (i) その他監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制
- ・ 監査役は、内部監査人、会計監査人等との緊密な連携及び情報交換を推進するため意見交換会を定期的に開催しております。
  - ・ 監査役は、監査役相互の連携を図るため、監査役会を毎月1回以上開催しております。
- (j) 財務報告の適正性を確保するための体制
- ・ 財務報告が適正に行われるよう、当基本方針に基づく経理業務に関する規程を定めるとともに、財務報告に係る内部統制の体制整備と有効性向上を図っております。

- ・ 財務報告に関して重要な虚偽記載が発生する可能性のあるリスクについて識別、分析し、財務報告への虚偽記載を防ぐため、財務報告に係る業務についてその手順等を整備し、リスクの低減に努めております。
- ・ 内部統制担当者は、内部統制の不備に関する重要な事実等が発見された場合、遅滞なく、取締役会に報告しております。また、併せて監査役へ報告しております。
- ・ 内部監査部門は、財務報告に係る内部統制に対して監査を行い、その有効性について評価し、是正、改善の必要があるときは、遅滞なく代表取締役社長に報告し、同時に監査役へ報告しております。

b．リスク管理体制の整備の状況

当社は、管理部担当取締役を委員長とするリスク・コンプライアンス委員会を設置しております。リスク・コンプライアンス委員会は、当社グループのリスク管理及びコンプライアンスの徹底と社会的信用の向上にかかる基本的意思決定のための方針を審議し、取締役会又は監査役会に上程しております。

c．責任限定契約の内容

当社は、非業務執行取締役及び監査役との間で、会社法第423条第1項の賠償責任について、法令に定める要件に該当する場合には、賠償責任の限度額を法令の定める最低責任限度額とする内容の賠償責任を限定する契約を締結することができる旨定款に定めております。なお、有価証券報告書提出日(2021年10月20日)現在、非業務執行取締役及び監査役との間で当該責任を限定する契約は締結しておりません。

d．役員等賠償責任保険の内容の概要

当社は、保険会社との間で会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を締結しており、保険料は全額当社が負担しております。

当該保険契約の概要は、当社取締役を含む被保険者のその地位に基づいて行った行為に起因して、損害賠償請求された場合の、法律上の損害賠償金および争訟費用を補償するもの(ただし、被保険者が違法に利益または便宜を得た場合、犯罪行為、不正行為、詐欺行為または法令、規則または取締役規程に違反することを認識しながら行った行為などの免責事項等に該当する場合を除く)であり、1年毎に契約更新しております。次回更新時においても同内容での更新を予定しております。

e．反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方及びその整備状況

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

取締役の定数

当社の取締役は、10名以内とする旨を定款に定めております。

取締役の選任及び解任の決議要件

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

取締役会で決議できる株主総会決議事項

a．自己株式の取得

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

b . 中間配当

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

株主総会の特別決議要件

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

## (2) 【役員の状況】

## 役員一覧

男性 11名 女性 1名 (役員のうち女性の比率8.3%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株) (注)8
取締役社長 (代表取締役)	金 武 祐	1947年 8 月 6 日生	1988年 1 月 太陽化学㈱入社 1988年11月 同社研究所所長 1991年 1 月 同社常務取締役就任 1997年 6 月 同社退社 1997年 9 月 ㈱ファーマフーズ研究所(現当社)設立 入社 1998年 3 月 韓国高麗大学校生命工学院教授就任 1999年11月 ㈱ファーマフーズ研究所(現当社)代表取締役社長就任(現任) 1999年12月 韓国高麗大学校生命工学院教授退任 2000年10月 PharmaBio Co., Ltd.(現 Pharma Foods Korea Co., Ltd.)代表取締役就任 2007年 5 月 Pharma Foods Korea Co., Ltd.取締役就任 2015年 4 月 当社生産管理部担当兼開発部担当兼バイオメディカル部担当 2016年11月 Pharma Foods Korea Co., Ltd.取締役退任	(注) 3	3,348,300
専務取締役 管理部担当	益 田 和 二 行	1976年 7 月 8 日生	1999年 4 月 ㈱GAPJAPAN入社 2003年12月 ㈱ファーマフーズ研究所(現当社)入社 営業部課長 2008年10月 当社取締役就任 2008年10月 当社営業部部长兼京都営業所所長 2012年 8 月 当社通販事業部担当 2012年10月 ベナート㈱代表取締役副社長就任 2015年 8 月 ㈱ファーマフーズコミュニケーション代表取締役専務就任 2016年 1 月 当社常務取締役就任 2016年11月 ㈱フューチャーラボ代表取締役社長就任 2016年11月 ㈱メディラボ代表取締役社長就任 2018年 9 月 当社管理部門担当 2018年12月 当社通販事業部担当兼バイオメディカル部担当兼レストラン事業部担当 2019年10月 当社専務取締役就任(現任) 2019年10月 ベナート㈱代表取締役副社長退任 2020年 2 月 当社管理部担当(現任) 2020年10月 ㈱ファーマフーズコミュニケーション代表取締役専務退任 2020年10月 ㈱フューチャーラボ代表取締役社長退任 2020年10月 ㈱メディラボ代表取締役社長退任 2021年 8 月 明治薬品㈱代表取締役社長就任(現任)	(注) 3	668,300



役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株) (注)8
常務取締役 営業部担当 東京営業部担当 海外営業部担当 海外営業部部長 レストラン事業部部長	堀江典子	1969年5月10日生	1992年4月 太陽化学㈱入社 2000年10月 ㈱ファーマフーズ研究所(現当社)入社 2010年12月 当社本社営業所所長 2011年6月 当社取締役就任 2014年1月 当社営業本部長 2015年5月 当社営業部担当 2016年1月 当社常務取締役就任 2018年9月 当社営業部担当兼通販事業部担当兼レストラン事業部担当 2018年12月 当社営業部担当兼開発部担当兼生産管理部担当 2020年2月 当社取締役就任 2020年2月 当社営業部担当兼東京営業部担当兼海外営業部担当兼レストラン事業部部長(現任) 2020年9月 当社海外営業部部長(現任) 2020年10月 当社常務取締役就任(現任)	(注)3	69,700
常務取締役 通販事業部担当 化粧品通販事業部部長	井上泰範	1977年4月8日生	2001年9月 ジュピラン㈱入社 営業部配属 2009年10月 同社取締役就任 2015年7月 同社退社 2016年2月 当社入社 2016年8月 当社通販事業部課長 2016年11月 当社通販事業部次長 2016年11月 ㈱フューチャーラボ直販本部長 2017年3月 同社常務取締役就任 2017年3月 ㈱メディラボ常務取締役就任 2018年8月 当社化粧品通販事業部部長(現任) 2019年10月 当社取締役就任 2020年2月 当社通販事業部担当(現任) 2020年10月 当社常務取締役就任(現任) 2020年10月 ㈱フューチャーラボ代表取締役社長就任(現任) 2020年10月 ㈱メディラボ代表取締役社長就任(現任) 2021年8月 明治薬品㈱専務取締役就任(現任)	(注)3	5,000
取締役 バイオメディカル部担当	青笹正義	1971年1月12日生	1999年5月 帝京大学薬学部助手 2002年10月 (公財)ひろしま産業振興機構研究員 2005年4月 (国研)科学技術振興機構研究員 2008年4月 広島大学大学院生物圏科学研究科研究員 2011年4月 当社入社 2015年4月 当社通販事業部部長 2015年8月 ㈱ファーマフーズコミュニケーション取締役就任 2016年8月 当社執行役員就任 2016年8月 当社総務部部長 2016年10月 当社取締役就任 2017年4月 当社経営企画担当兼総務部担当兼バイオメディカル担当 2017年9月 ㈱ファーマフーズコミュニケーション取締役退任 2018年1月 当社バイオメディカル部部長 2018年9月 当社研究開発部門担当 2018年12月 当社常務取締役就任 2018年12月 当社管理部部長兼経営企画室室長 2020年2月 当社バイオメディカル部担当(現任) 2020年10月 当社取締役就任(現任)	(注)3	5,200

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株) (注)8
取締役	佐村 信哉	1955年5月9日生	1978年4月 ㈱ニッセン入社 1986年3月 同社取締役通販事業部カタログ本部長 就任 2008年6月 同社代表取締役社長就任 2011年12月 ㈱ニッセンホールディングス代表取締 役社長就任 2014年12月 ㈱ニッセンホールディングス代表取締 役社長退任 2014年12月 ㈱ニッセン代表取締役社長退任 2015年4月 ㈱SSプランニング代表取締役社長就 任(現任) 2015年10月 当社取締役就任(現任) 2016年11月 ㈱フューチャーラボ取締役就任 2016年11月 ㈱メディラボ取締役就任 2020年10月 ㈱フューチャーラボ取締役退任 2020年10月 ㈱メディラボ取締役退任	(注)3	19,000
取締役	山根 哲郎	1949年2月28日生	1974年5月 京都府立医科大学研修医 1976年4月 国立鯖江病院(現公立丹南病院)厚生 技官 1982年4月 草津中央病院(現草津総合病院)外科 医長就任 1988年4月 京都府立医科大学講師 1995年6月 松下電器健康保険組合松下記念病院 (現パナソニック健康保険組合松下記 念病院)外科部長就任 2004年12月 同病院院長就任 2006年4月 京都府立医科大学臨床教授就任(現 任) 2013年4月 パナソニック健康保険組合松下看護専 門学校学校長就任 2018年10月 当社取締役就任(現任) 2020年4月 パナソニック健康保険組合松下記念病 院名誉院長就任(現任)	(注)3	-
取締役	上田 太郎	1960年2月18日生	1985年4月 小林製薬株式会社入社 1995年4月 同社薬粧品企画研究グループ課長 2002年4月 同社薬粧品開発部部長 2016年4月 同社中央研究所研究開発部部長 2020年12月 同社退社 2021年10月 当社取締役就任(現任)	(注)3	-
常勤監査役	伊井野 貴史	1956年8月1日生	2004年3月 ㈱プライム入社 2004年9月 ㈱ファーマフーズ研究所(現当社)入 社 開発第一部次長 2005年4月 当社バイオメディカル部部長 2005年10月 当社取締役就任 2005年10月 当社開発部部長 2006年2月 当社バイオメディカル部部長 2008年2月 当社取締役退任 2008年6月 ㈱バイオマーカサイエンス入社 2008年11月 同社退社 2009年1月 当社入社 開発部主任研究員 2009年10月 当社常勤監査役就任(現任)	(注)4	19,000

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株) (注)8
常勤監査役	西脇大輔	1978年10月9日生	2001年4月 2010年10月 2014年8月 2018年8月 2020年10月 2021年3月	三洋化成工業(株)入社 当社入社 当社経営企画部次長 当社社長室室長 当社常勤監査役就任(現任) 公認内部監査人登録	(注)5	5,200
監査役	辻本真也	1952年1月7日生	1975年4月 1983年6月 1984年1月  2010年10月	沖電気工業(株)入社 税理士登録 辻本税理士事務所開設 所長就任(現任) 当社監査役就任(現任)	(注)4	9,500
監査役	八田信男	1946年12月13日生	1972年3月 1997年6月 2003年7月 2004年9月 2009年12月 2011年6月 2012年6月 2013年10月 2020年6月	ローム(株)入社 ローム(株)取締役海外営業本部長就任 同社取締役渉外担当就任 同社取締役管理本部長就任 同社取締役特命担当就任 同社チーフアドバイザー I D E C(株)取締役就任 当社監査役就任(現任) I D E C(株)取締役監査等委員就任(現任)	(注)4	6,200
計						4,155,400

- (注) 1 取締役 佐村信哉、山根哲郎及び上田太郎は、社外取締役であります。
- 2 監査役 辻本真也、八田信男は、社外監査役であります。
- 3 2020年10月20日開催の定時株主総会の終結の時から選任後2年以内に終了する事業年度のうち最後のものに関する定時株主総会の終結の時までとなります。  
なお、新たに選任された取締役上田太郎の任期は、当社定款の定めにより、他の在任取締役の任期の満了する時までとなります。
- 4 2018年10月24日開催の定時株主総会の終結の時から選任後4年以内に終了する事業年度のうち最後のものに関する定時株主総会の終結の時までとなります。
- 5 2020年10月20日開催の定時株主総会の終結の時から選任後4年以内に終了する事業年度のうち最後のものに関する定時株主総会の終結の時までとなります。
- 6 当社は、法令に定める監査役員数を欠くことになる場合に備え、会社法第329条第3項に定める補欠監査役1名を選任しております。補欠監査役の略歴は次のとおりであります。

氏名	生年月日	略歴		所有株式数
佐谷英二	1939年6月10日生	1962年4月 1983年8月 1986年4月 1988年4月 1992年7月 1999年6月	武田薬品工業株式会社入社 同社海外営業部長 Takeda USA Inc. 副社長 同社執行副社長 武田薬品工業株式会社FV事業部営業第3部長 同社退社	-

- 7 専務取締役 益田和二行は、代表取締役社長 金武祚の長女の配偶者であります。
- 8 所有株式数は、提出日現在の従業員持株会における本人持分の株式数も含めて記載しております。
- 9 当社では、意思決定・監督と執行の分離による取締役会の活性化のため、執行役員制度を導入しております。執行役員は4名で、古賀啓太(品質管理・品質保証部部长)、山津敦史(第一開発部部长)、黄英晴(通販事業部部长)、奥原秀典(営業部部长兼東京営業部部长)であります。

## 社外役員の状況

当社の社外取締役は3名、社外監査役は2名であります。

社外取締役佐村信哉氏は、当社株式19,000株を有しておりますが、それ以外に同氏と当社との間には、人的関係、資本的関係、重要な取引関係その他の利害関係はありません。同氏は株式会社SSプランニングの代表取締役であります。当社と同社との間には人的関係、資本的関係、重要な取引関係その他の利害関係はありません。また、独立性の基準として株式会社東京証券取引所が規定する項目に該当するものはなく、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員として届け出ております。なお、同氏は株式会社ニッセンホールディングス及び株式会社ニッセンにおいて、長年にわたり通信販売事業の業務を中心に携わっており、外部の視点を持って当社経営への助言及び監督機能が期待できるため、社外取締役としての役割を果たしていただけたと考えております。出席した取締役会においてもその機能・役割を果たしており、現在の選任状況について問題はないと判断しております。

社外取締役山根哲郎氏は、パナソニック健康保険組合松下記念病院名誉院長であり、当社は同病院との取引を行っております。それ以外に人的関係、資本的関係、重要な取引関係その他の利害関係はありません。また、独立性の基準として株式会社東京証券取引所が規定する項目に該当するものはなく、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員として届け出ております。なお、同氏は医師としての豊富な経験と幅広い見識を有されること及び松下記念病院の院長として長年にわたり病院運営に携わっていることから、多様な視点から当社経営への助言及び監督機能が期待できるため、社外取締役としての役割を果たしていただけたと考えております。出席した取締役会においてもその機能・役割を果たしており、現在の選任状況について問題はないと判断しております。

社外取締役上田太郎氏は、当社との間には人的、資本的その他の特別な利害関係はありません。また、独立性の基準として株式会社東京証券取引所が規定する項目に該当するものはなく、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員として届け出る予定としております。なお同氏は、小林製薬株式会社において、長年にわたり商品開発及びマーケティングを中心に携わっており、その豊富な知識と経験に基づき、当社の商品開発に関するアドバイスをいただくとともに、外部の視点を持って当社経営への助言及び監督機能が期待できるため、社外取締役としての役割を果たしていただけたと考えております。

社外監査役辻本真也氏は、当社株式9,500株を有しておりますが、それ以外に同氏と当社との間には、人的関係、資本的関係、重要な取引関係その他の利害関係はありません。同氏は辻本税理士事務所代表であります。同事務所と当社との間には、人的関係、資本的関係、重要な取引関係その他の利害関係はありません。また、独立性の基準として株式会社東京証券取引所が規定する項目に該当するものはなく、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員として届け出ております。なお、同氏は税理士として専門的な知識と豊富な経験を有しており、財務・会計の専門家として外部の視点をもって、当社経営への助言及び監督機能が期待できるため、社外監査役としての役割を果たしていただけたと考えております。出席した取締役会及び監査役会においてもその機能・役割を果たしており、現在の選任状況について問題はないと判断しております。

社外監査役八田信男氏は、当社株式6,200株を有しておりますが、それ以外に同氏と当社との間には、人的関係、資本的関係、重要な取引関係その他の利害関係はありません。同氏はIDEC株式会社の取締役監査等委員であります。当社とIDEC株式会社との間には人的関係、資本的関係、重要な取引関係その他の利害関係はありません。また、独立性の基準として株式会社東京証券取引所が規定する項目に該当するものはなく、一般株主と利益相反の生じるおそれがないと判断し、独立役員として届け出ております。なお、同氏はローム株式会社において長年にわたり海外営業本部及び管理本部にて本部長を務めており、その豊富な知識と経験に基づくアドバイスをいただくとともに、当社経営への助言及び監督機能が期待できるため、社外監査役としての役割を果たしていただけたと考えております。出席した取締役会及び監査役会においてもその機能・役割を果たしており、現在の選任状況について問題はないと判断しております。

当社は、社外取締役又は社外監査役を選任するための独立性に関する基準又は方針として明確に定めたものではありませんが、選任にあたっては、経験や当社との関係を踏まえて、金融商品取引所が定める独立性の基準を満たすことを前提に判断しております。

## 社外取締役又は社外監査役による監督又は監査と内部監査、監査役監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

社外取締役は、主に取締役会を通じて、監査役会の監査報告及び会計監査人の監査報告並びに内部統制部門からの内部統制評価に対する意見交換を行っており、当社の業務執行に対する監督機能の強化と透明性の向上を図っております。

社外監査役は、定例の監査役会終了後、常勤監査役及び内部監査部門である社長室と、内部監査結果及び内部統制についての意見交換を行っており、当社の業務執行に対する監督機能の強化と透明性の向上を図っております。

(3) 【監査の状況】

監査役監査の状況

a. 監査役監査の組織、人員及び手続

当社は監査役会設置会社であり、当事業年度末時点において常勤監査役2名、社外監査役2名で構成されております。

監査役監査の手続き、役割分担については、期初に策定した監査計画に基づき、常勤監査役の伊井野貴史及び西脇大輔は取締役会、幹部会その他重要会議への出席、役員との意見交換、重要書類の閲覧、各事業部・子会社への往査並びに期末決算監査等を担っております。社外監査役の辻本真也、八田信男は、取締役会等限定的な重要会議への出席、役員との意見交換を担っております。

各監査役の経験及び能力については、以下のとおりであります。

氏名	経験及び能力
常勤監査役 伊井野 貴史	当社の取締役をはじめ各要職を経験するとともに、研究開発に関する相当程度の知見を有しております。
常勤監査役 西脇 大輔	当社の内部監査部門の責任者としての経験から、経理、財務及び総務等の管理業務全般に関する相当程度の知見を有しております。
社外監査役 辻本 真也	税理士の資格を有しており、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。
社外監査役 八田 信男	ローム株式会社において海外営業本部及び管理本部を担当する取締役を長年にわたり務めており、財務、コンプライアンス、I Rに関し相当程度の知見を有しております。

b. 監査役会の活動状況

当事業年度において当社は監査役会を原則月1回開催（他に1回開催）しており、個々の監査役の出席状況については、次のとおりであります。

氏名	開催回数	出席回数
伊井野 貴史	13回	13回(100%)
西脇 大輔	10回	10回(100%)
辻本 真也	13回	13回(100%)
八田 信男	13回	13回(100%)

(注) 常勤監査役西脇大輔の就任以降開催された監査役会は10回となっております。

また、監査役会の主な検討事項は、次のとおりであります。

- ・ 取締役の職務の執行
- ・ 取締役会による業務執行及び取締役会の監督機能
- ・ 内部統制システムの構築・運用状況
- ・ 競争取引、利益相反取引、関連当事者取引等
- ・ 事業報告及び附属明細書
- ・ 計算書類及び附属明細書
- ・ 連結計算書類
- ・ 会計監査人の監査の方法及び結果の相当性
- ・ 重点監査項目として、コンプライアンス管理体制、リスク管理体制、情報・文書管理体制、ITセキュリティ体制

c. 監査役的活動状況

監査役の主な活動状況については、次のとおりであります。

- ・ 重要会議への出席  
取締役会、幹部会、リスク・コンプライアンス委員会への出席（社外監査役は取締役会のみ）
- ・ 役員との意見交換  
代表取締役及び管理部担当取締役との面談を年間計4回実施（社外監査役は、このうち2回に出席）
- ・ 重要書類の閲覧  
稟議書、契約書、会議議事録等を閲覧（常勤監査役）
- ・ 会計監査人及び内部監査部門との連携  
四半期に1回の頻度で意見交換（常勤監査役）
- ・ 事業部・子会社の往査  
当社の各事業部、子会社の(株)フューチャーラボ、(株)ファーマフーズコミュニケーションへの往査（常勤監査役）
- ・ 重点監査項目の監査  
コンプライアンス管理体制の監査、リスク管理体制の監査、情報・文書管理体制の監査、ITセキュリティ体制の監査（常勤監査役）

内部監査の状況

a. 内部監査の組織、人員及び手続

当社グループにおける内部監査は、代表取締役社長直轄の組織として設置した社長室（2名）を所管部署とし、管理部門等が補助する体制で行っております。内部監査は、策定した計画に基づき、原則として当社および関係会社の全部門に対して実施しており、各部門の業務執行が諸法令・定款及び社内規程に準拠し、効率的でかつ妥当であるか否かを監査しております。その結果については、代表取締役社長及び監査役に報告しており、それを受けて代表取締役社長が、勧告等を行っております。

b. 内部監査、監査役監査及び会計監査の相互連携並びに内部統制部門との関係

・ 内部監査と監査役監査との連携状況

内部監査部門は、定例の監査役会終了後、常勤監査役及び社外監査役と内部監査結果及び内部統制についての意見交換を行っており、当社の業務執行に対する監督機能の強化と透明性の向上を図っております。

・ 内部監査と会計監査との連携状況

内部監査部門は、内部監査計画及び内部監査の進捗状況について、期末監査及び四半期会計監査レビュー時に会計監査人に報告し、意見交換を実施しております。

・ 監査役監査と会計監査の連携状況

監査役会は、期末において会計監査人より会計監査および内部統制監査の手続きおよび結果の概要につき報告を受け、意見交換を実施しています。常勤監査役は、四半期会計監査レビュー時に会計監査人との定期会合を開催し（当事業年度は3回実施）、会計監査人の監査計画・重点監査項目・監査状況等の報告を受け、情報交換を図るとともに、有効かつ効率的な会計監査および内部統制監査の遂行に向けて意見交換を行っております。

・ 内部監査、監査役監査及び会計監査と内部統制部門との関係

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

期末及び必要に応じて報告の場を設け、監査役、会計監査人、社長室等は監査結果及び内部統制に関する報告、意見交換を実施しております。また、社外取締役及び社外監査役についても、必要に応じ報告会への出席を要請しております。

会計監査の状況

a. 監査法人の名称

海南監査法人

b. 継続監査期間

6年間

c. 業務を執行した公認会計士

指定社員 業務執行社員 溝口俊一

指定社員 業務執行社員 山田亮

d. 監査業務に係る補助者の構成

公認会計士9名、その他3名

e. 監査法人の選定方針と理由

当社は、監査法人の選定にあたっては、独立性、品質管理の状況、職務遂行体制の適正性等を考慮し、決定する方針としております。

当社が、会計監査人として、海南監査法人を選定した理由は、同法人の独立性、品質管理の状況、職務遂行体制、専門性を総合的に勘案した結果、適任と判断したためであります。

f. 監査役及び監査役会による監査法人の評価

当社監査役会は、監査役会で定めている「会計監査人の（再任・選任）についての検討事項」に基づき、会社法への適格性、金融庁・日本公認会計士協会等からの処分の有無、監査法人の品質管理、監査チーム、監査報酬等、監査役とのコミュニケーション、経営者との関係、グループ監査、不正リスク、監査の方法と結果の相当性、執行部の考え方等の観点から検討した結果、会計監査人として相当であると評価しております。

監査報酬の内容等

a. 監査公認会計士等に対する報酬

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（百万円）	非監査業務に基づく報酬（百万円）	監査証明業務に基づく報酬（百万円）	非監査業務に基づく報酬（百万円）
提出会社	18	-	21	-
連結子会社	-	-	-	-
計	18	-	21	-

b. 監査公認会計士等と同一のネットワークに対する報酬（a.を除く）

該当事項はありません。

c. その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

d. 監査報酬の決定方針

当社は、前連結会計年度における監査の実施状況を踏まえ、監査の品質面と効率面の両面から監査時間の妥当性を検討し、監査役会の同意を得た上で決定しております。

e . 監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

当社監査役会は、取締役及び管理部並びに会計監査人からの必要な資料の入手や報告の聴取等を通じて、会計監査人の職務の執行状況、監査計画の内容、報酬の見積根拠等を検討し、総合的に勘案した結果、会計監査人の報酬等は相当であると判断し、同意を行っております。



#### (4) 【役員の報酬等】

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に係る事項

当社は、取締役の報酬等に関する手続きの客観性および透明性を確保することにより、コーポレート・ガバナンス体制のより一層の充実を図るため、取締役会が任意に設置する委員会として、指名報酬委員会を設置しております。同委員会は、その過半数が社外取締役の委員3名で構成されております。

当社は、2021年2月15日開催の取締役会において、取締役の個人別の報酬等の内容に係る決定方針を決議し、同年9月21日に当該方針を改訂しております。当該方針の決議及び改訂に際しては、指名報酬委員会への諮問、同委員会からの答申を経ることとしております。

取締役の個人別の報酬等の内容に係る決定方針は次のとおりです。

##### a. 基本方針

当社の取締役の報酬は、当社の企業理念の実現を實踐する優秀な人材を確保・維持し、持続的な企業価値及び株主価値の向上に向けて期待される役割を十分に果たすことへの意欲を引き出すに相応しいものとする。具体的には、業務執行を担う取締役の報酬は、基本報酬及び業績連動型株式報酬により構成し、監督機能を担う社外取締役の報酬は、基本報酬のみとする。

また、取締役の報酬の内容について株主をはじめとするステークホルダーに対する説明責任を十分に果たすべく、報酬の内容及び決定手続の両面において、合理性、客観性及び透明性を備えるものとする。

##### b. 基本報酬の個人別の報酬等の額及び付与の時期又は条件の決定に関する方針

基本報酬は、金銭による月例の固定報酬とする。基本報酬の金額は、役位、職責等に応じて定めるものとし、業績、他社水準、社会情勢等を勘案して、適宜、見直しを図るものとする。

##### c. 業績連動型株式報酬に係る業績指標の内容、その額又は算定方法、及び付与の時期又は条件の決定に関する方針

事業年度ごとの業績向上に対する貢献意欲を引き出すため、業務執行を担う取締役に対し、次の二種類の譲渡制限株式を付与する。

- ・直前事業年度の業績目標の達成時のみ、付与決定され、一定期間継続して当社の取締役の地位にあることを条件として譲渡制限を解除する株式の数が決定される譲渡制限付株式（譲渡制限期間を3年以上とする）を、毎年、当該事業年度の終了後の一定の時期に付与する。

- ・中期経営計画の業績目標の達成度合等によって譲渡制限を解除する株式の数が決定される譲渡制限株式（譲渡制限期間を3年以上とする）を、当該中期経営計画の初年度開始後の一定の時期に付与する。

業績目標の達成率が80%～120%の範囲内であった場合に解除される譲渡制限付株式の数が変動するものとし、達成率が120%以上のときは、全部の譲渡制限を解除し、達成率が80%以上120%未満のときは、達成率に応じた割合の譲渡制限を解除し、達成率が80%未満のときは、譲渡制限が解除されず本割当株式の全部を無償取得する。

これら二種類の譲渡制限株式として付与する株式の個数は、役位、職責、株価等を踏まえて決定し、目標値とする業績指標等は中期経営計画と整合するよう設定するものとする。

##### d. 基本報酬の額、業績連動型株式報酬の額の取締役の個人別の報酬の額に対する割合の決定に関する方針

業務執行を担う取締役の種類別の報酬の割合については、役位、職責、当社と同程度の規模を有する他社の動向等を踏まえて決定する。なお、報酬の種類ごとの比率の目安は、基本報酬を60%、業績連動型株式報酬を40%とする。

##### e. 取締役の個人別の報酬等の具体的配分方法の決定手続に関する事項

全ての取締役報酬の具体的配分方法は、委員の過半数を独立社外取締役とする指名報酬委員会の審議・答申を踏まえ、取締役会の決議により決定する。

当社は取締役の報酬の決定プロセスの透明性・客観性を担保するため、役員報酬に関する取締役会の諮問機関として、任意の指名報酬委員会を設置しております。指名報酬委員会は、社外取締役 佐村信哉を委員長とし、代表取締役社長 金武祐、社外取締役 山根哲郎で構成されております。なお、各委員は、自己の報酬額の決定については、当事者に該当するため議決権を行使しておりません。

取締役各個人に支給する報酬等の額は、指名報酬委員会を構成する各委員の評価を経て、指名報酬委員会が報酬額案として取締役会に答申、取締役会で決議し決定いたします。

なお、監査役の報酬等の額は、常勤監査役と非常勤監査役の別、社内監査役と社外監査役の別、業務の分担等を勘案し、監査役の協議により決定する方針としております。また、監査役については、独立性の確保の観点から、基本報酬のみとする方針としております。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額 (百万円)		対象となる 役員の員数 (人)
		基本報酬	業績連動型株式報酬	
取締役 (社外取締役を除く)	157	157	-	5
監査役 (社外監査役を除く)	13	13	-	2
社外役員	11	11	-	4

- (注) 1 取締役の報酬等には、使用人兼務取締役の使用人分給与は含まれておりません。
- 2 取締役の報酬限度額は、2018年10月24日開催の第21期定時株主総会決議において年額200百万円以内(うち社外取締役分30百万円)と決議いただいております。
- 3 上記の取締役の報酬額とは別枠として、2021年10月20日開催の第24期定時株主総会決議において、当社の取締役(社外取締役を除く)に対する譲渡制限付株式に関する報酬等として支給する金銭報酬債権の総額を、年額150百万円以内と決議いただいております。
- 4 監査役の報酬限度額は、2005年10月27日開催の第8期定時株主総会決議において年額30百万円以内と決議いただいております。
- 5 役員ごとの報酬等につきましては、1億円以上を支給している役員はありませんので記載を省略しております。

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式と純投資目的以外の目的である投資株式の区分について、事業機会の創出や取引・協業関係の構築・維持・強化のために保有する株式を「政策保有株式」に区分し、その他投資の価値の増加を主な目的として保有する株式を「純投資目的株式」に区分しております。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

a. 保有方針及び保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

高齢化社会の進展による人口構造の変化で、健康及び美容市場は拡大を続けております。これらの市場において、当社は、研究・開発した機能性食品素材を食品メーカー等の取引先へ販売しております。さらに、当社の素材を配合した健康食品及び化粧品等を、通信販売チャネルを通じて消費者の方に直接販売しております。

当社は、これら食品、化粧品等の販売による事業拡大に加え、新たな健康関連領域での新規事業を育成することで、中長期的な収益基盤を構築することができるものと考えております。

そのため、次に定める事項を踏まえ、株式に保有の意義が認められない場合は、株式を保有しないこととしております。

- ・ ナショナルブランドとの取引を行うことで、当社製品の認知度及び信頼度の向上につながるものであるか
- ・ 販売網の強化、製造設備の共同利用、技術力の活用など事業上のシナジーがあり、中長期的に企業価値の向上につながるものであるか
- ・ 当社の財務の健全性に悪影響を与えるものでないか
- ・ 保有比率、取得額が合理的に必要な範囲を超えていないか

個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容につきましては、3ヶ月毎に保有先企業との取引状況及び保有先企業の財政状態、経営成績の状況についてモニタリングを実施するとともに、上記検討事項を踏まえ保有目的が適切であるか、保有に伴うリターンやリスクを踏まえて、定期的に検討を行っております。なお、取締役会における検証の結果、個別銘柄について保有の妥当性があることを確認しております。

b. 銘柄数及び貸借対照表計上額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(百万円)
非上場株式	-	-
非上場株式以外の株式	4	235

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(百万円)	株式数の増加の理由
非上場株式	-	-	-
非上場株式以外の株式	1	200	当社と三洋化成工業株式会社は、2021年3月15日に、両社が注力分野としている化粧品、医薬品等の研究開発及び販売において収益拡大を図るため、資本業務提携を締結しております。両社の得意とするリソースを相互に活用することで、各々の事業を中長期的に成長させることを見込んでいることから、資本提携を行っております。

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

該当事項はありません。

c. 特定投資株式及びみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報

当社では、下記銘柄全てについて上記の通り経済合理性を評価・検証しておりますが、相手先へ与える様々な影響を考慮し、ここでは銘柄毎の定量的な保有効果の開示は控えております。

また、当社の株式の保有の有無には、相手方が議決権を留保する信託拠出株式等のみなし保有株式について確認が可能なもののみを対象としております。

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由	当社の株式の 保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表計上額 (百万円)	貸借対照表計上額 (百万円)		
江崎グリコ株式会社	5,000	5,000	当社主力の機能性食品素材「ファーマギャバ」の取引拡大及び同社との取引による当社製品の認知度及び信頼度の向上を目的に保有しております。	有
	20	24		
日本ハム株式会社	500	500	当社主力の機能性食品素材「ファーマギャバ」の取引拡大及び同社との取引による当社製品の認知度及び信頼度の向上並びに同社展示会への参加による情報収集を目的に株式を保有しております。	無
	2	2		
ロート製薬株式会社	3,000	3,000	当社主力の機能性食品素材「ボーンペップ」の取引拡大及び同社との取引による当社製品の認知度及び信頼度の向上を目的に保有しております。	有
	8	9		
三洋化成工業株式会社	34,600	-	当社と三洋化成工業株式会社は、2021年3月15日に、両社が注力分野としている化粧品、医薬品等の研究開発及び販売において収益拡大を図るため、資本業務提携を締結しております。両社の得意とするリソースを相互に活用することで、各々の事業を中長期的に成長させることを見込んでいることから、資本提携を行っております。 同社の技術や販売網を活用することで新たな医薬品の開発や機能性素材の開発及び販売等の健康関連事業の育成を図ることとしております。	有
	204	-		

(注)「-」は、当該銘柄を保有していないことを示しております。

保有目的が純投資目的の投資株式  
該当事項はありません。

## 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。以下「財務諸表等規則」という。)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おります。

(3) 当社の連結財務諸表及び財務諸表に掲記されるその他の事項の金額については、従来、千円単位で記載していましたが、当連結会計年度及び当事業年度より百万円単位をもって記載することに変更しました。

### 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(2020年8月1日から2021年7月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2020年8月1日から2021年7月31日まで)の財務諸表について、海南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、又は会計基準等の変更等についての確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入しております。

1【連結財務諸表等】

(1)【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	3,282	9,794
受取手形及び売掛金	2,238	4,920
商品及び製品	1,582	2,659
仕掛品	59	54
原材料及び貯蔵品	35	35
その他	241	473
貸倒引当金	2	3
流動資産合計	7,437	17,933
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	2,908	2,879
機械装置及び運搬具(純額)	26	24
工具、器具及び備品(純額)	2104	2178
土地	726	726
リース資産(純額)	223	220
有形固定資産合計	1,768	1,808
無形固定資産		
のれん	153	140
その他	44	45
無形固定資産合計	198	185
投資その他の資産		
投資有価証券	136	335
関係会社長期貸付金	54	29
その他	1,500	1,650
貸倒引当金	0	0
投資その他の資産合計	691	1,016
固定資産合計	2,659	3,010
資産合計	10,096	20,944

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び買掛金	449	846
短期借入金	-	2,500
1年内返済予定の長期借入金	1,275	939
未払金	722	3,283
未払法人税等	157	2,000
賞与引当金	2	3
その他	229	1,404
流動負債合計	2,837	10,978
固定負債		
長期借入金	2,302	1,458
退職給付に係る負債	20	16
その他	27	24
固定負債合計	2,350	1,499
負債合計	5,188	12,478
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	2,033	2,038
資本剰余金	1,812	1,817
利益剰余金	1,048	4,599
株主資本合計	4,895	8,455
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	9	8
繰延ヘッジ損益	0	-
その他の包括利益累計額合計	9	8
新株予約権	3	1
純資産合計	4,907	8,465
負債純資産合計	10,096	20,944

## 【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：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
売上高	15,353	46,752
売上原価	2,317	2,707
売上総利益	12,175	39,724
販売費及び一般管理費		
研究開発費	1,437	1,522
広告宣伝費	7,376	24,860
支払手数料	975	2,754
のれん償却額	37	43
その他	2,608	5,870
販売費及び一般管理費合計	11,435	34,051
営業利益	740	5,673
営業外収益		
受取利息	4	3
受取配当金	1	3
為替差益	-	16
補助金収入	34	38
持分法による投資利益	1	16
業務受託料	14	16
その他	13	20
営業外収益合計	69	114
営業外費用		
支払利息	8	12
為替差損	7	-
支払手数料	-	6
その他	3	1
営業外費用合計	20	20
経常利益	788	5,767
特別利益		
償却債権取立益	61	-
特別利益合計	61	-
特別損失		
固定資産除却損	31	31
特別損失合計	1	1
税金等調整前当期純利益	848	5,765
法人税、住民税及び事業税	188	1,987
法人税等調整額	31	63
法人税等合計	157	1,924
当期純利益	690	3,841
親会社株主に帰属する当期純利益	690	3,841



## 【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
当期純利益	690	3,841
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	0	1
繰延ヘッジ損益	0	0
その他の包括利益合計	0	0
包括利益	691	3,840
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	691	3,840

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2019年8月1日 至 2020年7月31日）

（単位：百万円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
当期首残高	2,032	1,811	459	4,302
当期変動額				
剰余金の配当			101	101
親会社株主に帰属する 当期純利益			690	690
新株予約権の行使	1	1		3
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	1	1	589	592
当期末残高	2,033	1,812	1,048	4,895

	その他の包括利益累計額			新株予約権	純資産合計
	その他有価 証券評価差 額金	繰延ヘッジ 損益	その他の包 括利益累計 額合計		
当期首残高	9	0	9	3	4,315
当期変動額					
剰余金の配当					101
親会社株主に帰属する 当期純利益					690
新株予約権の行使					3
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	0	0	0	0	0
当期変動額合計	0	0	0	0	592
当期末残高	9	0	9	3	4,907

当連結会計年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)

(単位:百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
当期首残高	2,033	1,812	1,048	4,895
当期変動額				
剰余金の配当			290	290
親会社株主に帰属する 当期純利益			3,841	3,841
新株予約権の行使	5	5		10
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)				
当期変動額合計	5	5	3,550	3,560
当期末残高	2,038	1,817	4,599	8,455

	その他の包括利益累計額			新株予約権	純資産合計
	その他有価 証券評価差 額金	繰延ヘッジ 損益	その他の包 括利益累計 額合計		
当期首残高	9	0	9	3	4,907
当期変動額					
剰余金の配当					290
親会社株主に帰属する 当期純利益					3,841
新株予約権の行使					10
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	1	0	0	1	2
当期変動額合計	1	0	0	1	3,558
当期末残高	8	-	8	1	8,465

## 【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7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	848	5,765
減価償却費	114	138
のれん償却額	37	43
貸倒引当金の増減額(は減少)	4	0
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	-	4
賞与引当金の増減額(は減少)	0	1
償却債権取立益	61	-
受取利息及び受取配当金	5	6
補助金収入	34	38
支払利息	8	12
為替差損益(は益)	1	14
持分法による投資損益(は益)	1	16
売上債権の増減額(は増加)	958	2,676
たな卸資産の増減額(は増加)	612	1,071
仕入債務の増減額(は減少)	183	396
未払金の増減額(は減少)	356	2,561
その他	329	1,002
小計	456	6,121
利息及び配当金の受取額	4	6
利息の支払額	8	11
補助金の受取額	32	47
法人税等の支払額	119	224
営業活動によるキャッシュ・フロー	547	5,938
<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	899	154
無形固定資産の取得による支出	13	19
関係会社長期貸付金の回収による収入	22	23
投資有価証券の取得による支出	-	200
合併による支出	-	30
償却債権の回収による収入	61	-
その他	31	60
投資活動によるキャッシュ・フロー	860	442
<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)	-	2,500
長期借入れによる収入	1,667	-
長期借入金の返済による支出	1,195	1,180
新株予約権の行使による株式の発行による収入	2	8
配当金の支払額	101	290
その他	3	6
財務活動によるキャッシュ・フロー	375	1,030
現金及び現金同等物に係る換算差額	1	14
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	1,034	6,511
現金及び現金同等物の期首残高	4,316	3,282
現金及び現金同等物の期末残高	3,282	9,794

【注記事項】

(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

連結子会社の数 3社  
連結子会社の名称 株式会社ファーマフーズコミュニケーション  
株式会社フューチャラボ  
株式会社メディラボ

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法を適用した関連会社の数 1社

持分法を適用した関連会社の名称 ベナート株式会社

ベナート株式会社については、当連結会計年度における同社の子会社1社に対する投資について持分法を適用して認識した損益が連結財務諸表に重要な影響を与えるため、当該1社の損益をベナート株式会社の損益に含めて計算しており、持分法適用会社数はベナート株式会社グループ全体を1社として表示しております。

なお、みなし取得日を2021年5月31日としていること及び同社の子会社の決算日と連結日に2ヶ月の差異があることから、当連結会計年度に係る連結損益計算書には、同社の子会社の業績は含まれておりません。

(2) 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、当該会社の直近の四半期決算を基にした仮決算により作成した財務諸表を使用しております。ただし、連結決算日との間に生じ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。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

すべての連結子会社の事業年度の末日は、連結決算日と一致しております。

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

有価証券

関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

その他有価証券

時価のあるもの

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

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

デリバティブ

時価法を採用しております。

たな卸資産

商品及び製品・原材料・仕掛品・貯蔵品

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

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産(リース資産を除く)

建物(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物

定額法を採用しております。

その他

定率法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物及び構築物 3～50年

工具、器具及び備品 2～15年

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、主な耐用年数は以下のとおりであります。

自社利用のソフトウェア 5年

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

(3) 重要な引当金の計上基準

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。

賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、賞与支給見込額のうち当連結会計年度に負担すべき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自己都合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、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。なお、為替予約の振当処理の対象となっている外貨建金銭債権債務については、当該為替予約の円貨額に換算しております。

(6) 重要なヘッジ会計の方法

ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理を採用しております。なお、為替予約について、振当処理の要件を満たしている場合には、振当処理を採用しております。

ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段 為替予約

ヘッジ対象 外貨建仕入債務及び外貨建予定取引

ヘッジ方針

為替リスクの低減のため、対象債務の範囲内でヘッジを行っております。

ヘッジの有効性評価の方法

ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動の累計を比較し、両者の変動額等を基礎にして判断しております。

(7) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却については、その効果の発現する期間（5年～8年）を見積もり、その見積期間に応じて均等償却しております。

(8) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手元資金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクを負わない取得日から3ヶ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。

(9) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

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ます。

(未適用の会計基準等)

収益認識に関する会計基準等

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2021年3月26日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）

(1) 概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」（IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606）を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。



(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 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
投資その他の資産(その他)	125百万円	142百万円

2 減価償却累計額

有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりです。

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
	586百万円	689百万円

(連結損益計算書関係)

1 研究開発費の総額

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
一般管理費に含まれる研究開発費	437百万円	522百万円

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

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
	4百万円	38百万円

3 固定資産除却損の内容は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
建物及び構築物	1百万円	- 百万円
機械装置及び運搬具	0	-
工具、器具及び備品	0	0
リース資産	-	1
計	1	1



(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 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	1百万円	1百万円
組替調整額	0	-
税効果調整前	0	1
税効果額	0	0
その他有価証券評価差額金	0	1
繰延ヘッジ損益：		
当期発生額	0	-
組替調整額	0	0
税効果調整前	0	0
税効果額	0	0
繰延ヘッジ損益	0	0
その他の包括利益合計	0	0

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期首 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)	29,037,700	5,700	-	29,043,400
合計	29,037,700	5,700	-	29,043,400
自己株式				
普通株式	-	-	-	-
合計	-	-	-	-

(注) 普通株式の発行済株式総数の増加5,700株は、新株予約権の行使によるものであります。

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 (百万円)
			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)	ストック・オプション としての新株予約権	-	-	-	-	-	3
合計		-	-	-	-	-	3

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 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2020年1月14日 取締役会	普通株式	101	3.50	2020年1月31日	2020年4月2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 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2020年10月20日 定時株主総会	普通株式	145	利益剰余金	5.00	2020年7月31日	2020年10月21日

当連結会計年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期首 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)	29,043,400	18,700	-	29,062,100
合計	29,043,400	18,700	-	29,062,100
自己株式				
普通株式	-	-	-	-
合計	-	-	-	-

(注) 普通株式の発行済株式総数の増加18,700株は、新株予約権の行使によるものであります。

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 (百万円)
			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)	ストック・オプション としての新株予約権	-	-	-	-	-	1
合計		-	-	-	-	-	1

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 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2021年2月8日 取締役会	普通株式	145	5.00	2021年1月31日	2021年4月2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 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2021年10月20日 定時株主総会	普通株式	581	利益剰余金	20.00	2021年7月31日	2021年10月21日

(注) 1株当たり配当額には記念配当5円が含まれております。

(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 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
現金及び預金勘定	3,282百万円	9,794百万円
現金及び現金同等物	3,282	9,794

(リース取引関係)

(借主側)

1. ファイナンス・リース取引

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

一般事務機器(工具、器具及び備品)であります。

リース資産の減価償却の方法

連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項「4. 会計方針に関する事項(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金運用については短期的かつ安全性の高い金融資産に限定する方針であります。また、資金調達については、必要な資金を銀行借入により調達しております。デリバティブは、後述するリスクを回避するために利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である受取手形及び売掛金は、顧客の信用リスクに晒されており、外貨建営業債権は、為替変動リスクに晒されております。

投資有価証券は、主に業務上の関係を有する企業の株式であります。このうち、時価のあるものについては、市場価格の変動リスクに晒されております。

関係会社長期貸付金は、当社の関係会社に対する貸付金であり、いずれも貸付先の信用リスクに晒されております。

営業債務である支払手形及び買掛金、1年内返済予定の長期借入金、未払金及び未払法人税等は、1年以内の支払期日であります。なお、営業債務の一部に外貨建てのものがあり、為替の変動リスクに晒されておりますが、必要に応じて先物為替予約取引を利用してヘッジしております。

長期借入金は、いずれも固定金利であり、金利変動リスクには晒されておられません。

デリバティブ取引は、外貨建ての営業債務に係る為替の変動リスクに対するヘッジを目的とした先物為替予約取引であります。なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジの有効性評価の方法については、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項「4. 会計方針に関する事項(6) 重要なヘッジ会計の方法」をご参照ください。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

営業債権である受取手形及び売掛金、関係会社長期貸付金については、与信管理規程に基づき、取引先ごとの与信限度額を設定し、期日管理及び残高管理を行うとともに、滞留債権管理を行っております。

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

当社は、外貨建ての営業債務について、為替の変動リスクに対して、必要に応じて先物為替予約を利用してヘッジしております。なお、デリバティブ取引については、デリバティブ管理規程に基づき、決裁担当者の承認を得て行っております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

(5) 信用リスクの集中

当連結会計年度の決算日現在における営業債権のうち、2.9%が特定の大口顧客に対するものであります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

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。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません(注)2.参照)。

前連結会計年度(2020年7月31日)

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価(百万円)	差額(百万円)
(1) 現金及び預金	3,282	3,282	-
(2) 受取手形及び売掛金	2,238		
貸倒引当金(*1)	2		
	2,236	2,236	-
(3) 投資有価証券	136	136	-
(4) 関係会社長期貸付金	54	51	2
資産計	5,709	5,706	2
(1) 支払手形及び買掛金	449	449	-
(2) 1年内返済予定の長期借入金	1,275	1,275	-
(3) 未払金	722	722	-
(4) 未払法人税等	157	157	-
(5) 長期借入金	2,302	2,290	12
負債計	4,908	4,896	12
デリバティブ取引(*2)	0	0	-

(\*1)受取手形及び売掛金に対して計上している貸倒引当金を控除しております。

(\*2)デリバティブ取引により生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

当連結会計年度(2021年7月31日)

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価(百万円)	差額(百万円)
(1) 現金及び預金	9,794	9,794	-
(2) 受取手形及び売掛金	4,920		
貸倒引当金(*1)	3		
	4,917	4,917	-
(3) 投資有価証券	335	335	-
(4) 関係会社長期貸付金	29	28	1
資産計	15,077	15,075	1
(1) 支払手形及び買掛金	846	846	-
(2) 短期借入金	2,500	2,500	-
(3) 1年内返済予定の長期借入金	939	939	-
(4) 未払金	3,283	3,283	-
(5) 未払法人税等	2,000	2,000	-
(6) 長期借入金	1,458	1,450	7
負債計	11,028	11,021	7
デリバティブ取引(*2)	-	-	-

(\*1)受取手形及び売掛金に対して計上している貸倒引当金を控除しております。

(\*2)デリバティブ取引により生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法及びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

#### 資 産

##### (1)現金及び預金、(2)受取手形及び売掛金

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

##### (3)投資有価証券

この時価について、時価のある株式等は取引所の価格によっており、債券は取引金融機関等から提示された価格を参考にしております。

##### (4)関係会社長期貸付金

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

#### 負 債

##### (1)支払手形及び買掛金、(2)短期借入金、(3)1年内返済予定の長期借入金、(4)未払金、(5)未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。なお、為替予約の振当処理の対象とされている買掛金は、当該為替予約と一体として処理された額をもって評価しております。

##### (6)長期借入金

この時価は、元利金の合計額を、同様の新規借入を行った場合に想定される利率を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：百万円)

区分	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
関係会社株式	125	142

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

3. 金銭債権の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2020年7月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
現金及び預金	3,282	-	-	-
受取手形及び売掛金	2,238	-	-	-
関係会社長期貸付金	-	54	-	-
合計	5,521	54	-	-

当連結会計年度(2021年7月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
現金及び預金	9,794	-	-	-
受取手形及び売掛金	4,920	-	-	-
関係会社長期貸付金	-	29	-	-
合計	14,715	29	-	-

4. 借入金の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2020年7月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
1年内返済予定の長期借入金	1,275	-	-	-	-	-
長期借入金	-	897	707	497	200	-
合計	1,275	897	707	497	200	-

当連結会計年度(2021年7月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
1年内返済予定の長期借入金	939	-	-	-	-	-
長期借入金	-	760	497	200	-	-
合計	939	760	497	200	-	-

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前連結会計年度(2020年7月31日)

	種類	連結貸借対照表計上額(百万円)	取得原価(百万円)	差額(百万円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	24	8	15
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	24	8	15
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	12	14	2
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	100	100	0
	その他	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	112	114	2
合計		136	123	13

当連結会計年度(2021年7月31日)

	種類	連結貸借対照表計上額(百万円)	取得原価(百万円)	差額(百万円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	224	209	15
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	224	209	15
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	10	14	3
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	100	100	0
	その他	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	110	114	3
合計		335	324	11

2. 売却したその他有価証券

前連結会計年度(自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）  
該当事項はありません。

3. 減損処理を行ったその他有価証券

前連結会計年度（自 2019年8月1日 至 2020年7月31日）  
該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）  
該当事項はありません。

（デリバティブ取引関係）

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引  
通貨関連

前連結会計年度（2020年7月31日）

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等 （百万円）	契約額等のうち 1年超 （百万円）	時価 （百万円）
為替予約等の振当 処理（予定取引）	為替予約取引 買建 米ドル	買掛金	16	-	0
合計			16	-	0

（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（2021年7月31日）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、中小企業退職金共済制度を採用しております。なお、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. 簡便法を適用した確定給付制度

（1）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 （2020年7月31日）	当連結会計年度 （2021年7月31日）
退職給付に係る負債の期首残高	20百万円	20百万円
退職給付の支払額	-	4
退職給付に係る負債の期末残高	20	16

（2）退職給付債務及び年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債及び退職給付に係る資産の調整表

	前連結会計年度 （2020年7月31日）	当連結会計年度 （2021年7月31日）
非積立型制度の退職給付債務	20百万円	16百万円
退職給付に係る負債	20	16
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	20	16

（3）退職給付費用

	前連結会計年度 （2020年7月31日）	当連結会計年度 （2021年7月31日）
中小企業退職金共済掛金	11百万円	12百万円



(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

該当事項はありません。

2. 権利不行使による失効により利益として計上した金額

該当事項はありません。

3. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

	2016年ストック・オプション
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 1名 当社従業員 9名 子会社取締役 1名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)	普通株式 16,900株
付与日	2016年4月6日
権利確定条件	<p>新株予約権者は、2017年7月期及び2018年7月期の監査済みの当社損益計算書(連結財務諸表を作成している場合は連結損益計算書)において、経常利益の累計額が次の各号に掲げる条件を満たしている場合に、割当てを受けた本新株予約権のうち当該各号に掲げる割合を限度として本新株予約権を行使することができる。</p> <p>(a) 300百万円を超過した場合：50%</p> <p>(b) 400百万円を超過した場合：80%</p> <p>(c) 500百万円を超過した場合：100%</p> <p>上記における経常利益の判定において、適用される会計基準の変更等により経常利益の計算に用いる各指標の概念に重要な変更があった場合には、当社は合理的な範囲内において、別途参照すべき適正な指標及び数値を当社取締役会にて定めるものとする。</p> <p>新株予約権者は、新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役または従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。</p>
対象勤務期間	対象勤務期間の定めはありません。
権利行使期間	自 2018年11月1日 至 2023年4月5日

(注) 株式数に換算して記載しております。

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度(2021年7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

	2016年ストック・オプション
権利確定前 (株)	
前連結会計年度末	-
付与	-
失効	-
権利確定	-
未確定残	-
権利確定後 (株)	
前連結会計年度末	35,600
権利確定	-
権利行使	18,700
失効	-
未行使残	16,900

単価情報

	2016年ストック・オプション
権利行使価格 (円)	453
行使時平均株価 (円)	2,313
付与日における公正な評価単価 (円)	9,000

4. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

基本的には、将来の失効数の合理的な見積もりは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

(追加情報)

(従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引に関する取扱い等の適用)

「従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引に関する取扱い」(実務対応報告第36号 2018年1月12日。以下「実務対応報告第36号」という。)の適用日より前に従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与した取引については、実務対応報告第36号第10項(3)に基づいて、従来採用していた会計処理を継続しております。

1. 権利確定条件付き有償新株予約権の概要

前述の「3. ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

2. 採用している会計処理の概要

新株予約権を発行したときは、その発行に伴う払込金額を、純資産の部に新株予約権として計上しております。新株予約権が行使され、新株を発行するときは、当該新株予約権の発行に伴う払込金額と新株予約権の行使に伴う払込金額を、資本金及び資本準備金に振り替えます。

なお、権利不行使による新株予約権の失効が生じた場合、当該失効に対応する額を失効が確定した会計期間の利益として処理しております。

(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 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
繰延税金資産		
未払事業税	14百万円	100百万円
棚卸資産評価損	17	32
税務上の繰越欠損金(注2)	92	319
販売権償却	4	3
ゴルフ会員権	0	0
投資有価証券評価損	1	1
貸倒引当金	0	1
退職給付に係る負債	7	5
その他	2	2
繰延税金資産小計	141	465
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注2)	71	319
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	23	37
評価性引当額小計(注1)	95	356
繰延税金資産合計	45	108
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	3	3
繰延税金負債合計	3	3
繰延税金資産の純額	42	105

(注)1. 当連結会計年度においては、評価性引当額が261百万円増加しております。主な内容は、税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額の増加によるものであります。なお、前連結会計年度においては、評価性引当額が43百万円減少しております。主な内容は、税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額の減少によるものであります。

2. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前連結会計年度(2020年7月31日)

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金 (*1)	-	-	-	-	-	92	92
評価性引当額	-	-	-	-	-	71	71
繰延税金資産	-	-	-	-	-	21	(*2)21

(\*1)税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(\*2)税務上の繰越欠損金92百万円(法定実効税率を乗じた額)について、繰延税金資産21百万円を計上しております。当該繰延税金資産は、子会社における税務上の繰越欠損金の残高について認識したものであり、将来の課税所得の見込み等により回収可能と判断し、評価性引当額を認識しておりません。

当連結会計年度(2021年7月31日)

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金 (*1)	-	-	-	-	23	295	319
評価性引当額	-	-	-	-	23	295	319
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

(\*1)税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
法定実効税率	30.5%	30.5%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.4	0.0
住民税均等割	0.5	0.1
評価性引当額の増減	5.1	4.5
試験研究費に係る税額控除	4.0	1.2
地方拠点強化税制に係る税額控除	3.1	-
賃上げ・生産性向上のための税制に係る税額控除	1.7	0.4
のれん償却	1.2	0.2
その他	0.1	0.3
税効果会計適用後の法人税等の負担率	18.6	33.4

## (企業結合等関係)

## (取得による企業結合)

## (1) 企業結合の概要

被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称：合同会社 f i t コール東海

事業の内容：コールセンター事業

企業結合を行った主な理由

当社の通信販売事業は「タマゴ基地」ブランドで機能性素材を配合したサプリメント及び医薬部外品（「タマゴ基地」ブランド）並びに化粧品（「SOGNANDO（ソニヤンド）」ブランド等）を販売しております。当社は通信販売事業のコールセンター業務を専属に行う株式会社ファーマフーズコミュニケーションのコールセンターの拡充を進めておりました。

合同会社 f i t コール東海は、株式会社ファーマフーズコミュニケーションのコールセンター業務の外注先として、これまで取引をしておりましたが、両社を統合することにより、管理体制の強化、効率化やコストシナジー等の効果が見込めるため、吸収合併することを決定いたしました。

企業結合日

2020年8月1日

企業結合の法的形式

株式会社ファーマフーズコミュニケーションを存続会社、合同会社 f i t コール東海を消滅会社とする吸収合併

結合後企業の名称

株式会社ファーマフーズコミュニケーション

取得した議決権比率

100%

取得企業を決定するに至った主な根拠

株式会社ファーマフーズコミュニケーションが現金を対価として全持分を取得したことによります。

## (2) 連結財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

2020年8月1日から2021年7月31日まで

## (3) 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金	30百万円
取得原価		30百万円

## (4) 主要な取得関連費用の内容及び金額

株価算定費用等	1百万円
---------	------

## (5) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

発生したのれん

29百万円

発生原因

コールセンター業務の効率化やコストシナジー等の効果によって期待される超過収益力によるものであります。

償却方法及び償却期間

5年間にわたる均等償却

## (6) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びに主な内訳

流動資産	5百万円
資産合計	5百万円
流動負債	5百万円
負債合計	5百万円

## (7) 企業結合が連結会計年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当連結会計年度の連結損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

当該影響の概算額に重要性が乏しいため、記載を省略しております。

## (資産除去債務関係)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

## (賃貸等不動産関係)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

## (セグメント情報等)

## 【セグメント情報】

## 1. 報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社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となっているものであります。

当社の報告セグメントは「機能性素材事業」「通信販売事業」「バイオメディカル事業」の三つを報告セグメントとしております。各セグメントの主な内容は以下のとおりであります。

報告セグメント	事業内容
機能性素材事業 (B to B事業)	「ファーマギャバ」「ボーンペップ」「Cerepron (セレブロン)」「ランペップ」「HGP」「ファーマバイオミックス」等の機能性素材の開発、販売を行っております。また、サプリメント、飲料等のOEM製品の企画、販売を行っております。
通信販売事業 (B to C事業)	「タマゴサミン」等の健康食品及び「ニューモ 育毛剤」等の医薬部外品並びに「珠肌ランシエル」「珠肌のうみつ」「デルマQ マイルドピーリングゲル」等の化粧品を、テレビ、インターネット及びラジオ等の広告媒体を通じて販売しております。
バイオメディカル事業	当社独自のニワトリ由来抗体作製技術「ALAgene technology」を用いた抗体医薬の研究開発及び外部企業からの分析・効能評価試験等を受託するLSI (Life Science Information) 事業を行っております。

## 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、利益又は損失その他の項目の金額に関する情報  
前連結会計年度(自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

(単位: 百万円)

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結損益 計算書 計上額 (注) 2
	機能性素材 事業	通信販売 事業	バイオ メディカル 事業	計		
売上高						
外部顧客への売上高	2,575	12,591	186	15,353	-	15,353
セグメント間の内部売上高又は振替高	-	-	-	-	-	-
計	2,575	12,591	186	15,353	-	15,353
セグメント利益又は損失( )	799	573	45	1,327	587	740
その他の項目						
減価償却費	8	21	56	87	26	114
のれんの償却額	-	-	-	-	37	37

(注) 1. 調整額は、次のとおりであります。

- セグメント利益又は損失( )の調整額 587百万円には、各報告セグメントに配分していない全社費用 550百万円及びのれん償却額 37百万円が含まれております。なお、全社費用は、報告セグメントに帰属しない一般管理費等であります。
  - その他の項目の減価償却費の調整額26百万円は、全社費用に係る減価償却費であります。
  - その他の項目ののれんの償却額の調整額37百万円は、各報告セグメントに配分していないのれん償却額であります。
2. セグメント利益又は損失( )は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。
3. セグメント資産、セグメント負債については、経営の意思決定上、各セグメントに配分していないため記載していません。

当連結会計年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)

(単位: 百万円)

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結損益 計算書 計上額 (注) 2
	機能性素材 事業	通信販売 事業	バイオ メディカル 事業	計		
売上高						
外部顧客への売上高	2,852	43,524	375	46,752	-	46,752
セグメント間の内部売上高又は振替高	-	-	-	-	-	-
計	2,852	43,524	375	46,752	-	46,752
セグメント利益	770	5,575	81	6,427	754	5,673
その他の項目						
減価償却費	15	28	65	109	28	138
のれんの償却額	-	-	-	-	43	43

(注) 1. 調整額は、次のとおりであります。

- セグメント利益の調整額 754百万円には、各報告セグメントに配分していない全社費用 711百万円及びのれん償却額 43百万円が含まれております。なお、全社費用は、報告セグメントに帰属しない一般管理費等であります。
- その他の項目の減価償却費の調整額28百万円は、全社費用に係る減価償却費であります。
- その他の項目ののれんの償却額の調整額43百万円は、各報告セグメントに配分していないのれん償却額であります。



2. セグメント利益は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。  
3. セグメント資産、セグメント負債については、経営の意思決定上、各セグメントに配分していないため記載していません。

【関連情報】

前連結会計年度（自 2019年8月1日 至 2020年7月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：百万円)

日本	韓国	中国	米国	その他	合計
14,480	129	346	196	200	15,353

(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。

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：百万円)

日本	韓国	中国	米国	その他	合計
45,746	168	352	269	214	46,752

(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。

【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 2019年8月1日 至 2020年7月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7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 2019年8月1日 至 2020年7月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント				調整額（注）	合計
	機能性素材事業	通信販売事業	バイオ メディカル事業	計		
当期償却額	-	-	-	-	37	37
当期末残高	-	-	-	-	153	153

（注）当期償却額及び期末残高の調整額は、報告セグメントに帰属しないのれんに係る金額であります。

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント				調整額（注）	合計
	機能性素材事業	通信販売事業	バイオ メディカル事業	計		
当期償却額	-	-	-	-	43	43
当期末残高	-	-	-	-	140	140

（注）当期償却額及び期末残高の調整額は、報告セグメントに帰属しないのれんに係る金額であります。

【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 2019年8月1日 至 2020年7月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7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  
該当事項はありません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

該当事項はありません。

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

当連結会計年度において、重要な関連会社はベナート株式会社であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	ベナート株式会社グループ	
	前連結会計年度	当連結会計年度
流動資産合計	97	114
固定資産合計	608	646
流動負債合計	185	210
固定負債合計	268	266
純資産合計	251	284
売上高	262	287
税引前当期純利益	6	56
当期純利益	2	32

( 1株当たり情報 )

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
1株当たり純資産額	168円87銭	291円25銭
1株当たり当期純利益	23円79銭	132円21銭
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	23円78銭	132円14銭

(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 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
純資産の部の合計額(百万円)	4,907	8,465
純資産の部の合計額から控除する金額(百万円)	3	1
(うち新株予約権(百万円))	(3)	(1)
普通株式に係る期末の純資産額(百万円)	4,904	8,464
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)	29,043,400	29,062,100

2. 1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	690	3,841
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	690	3,841
普通株式の期中平均株式数(株)	29,039,773	29,053,368
潜在株式調整後1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益調整額(百万円)	-	-
普通株式増加数(株)	14,683	13,880
(うち新株予約権(株))	(14,683)	(13,880)
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の算定に含めなかった潜在株式の概要	-	-

(重要な後発事象)

(取得による企業結合)

当社は、2021年8月6日開催の取締役会において、明治薬品株式会社(以下、明治薬品)の株式を取得し、子会社化することについて決議しました。また、同日付で株式譲渡契約を締結し、2021年8月31日付で全株式を取得しました。

(1) 企業結合の概要

被取得企業の名称及び事業内容

被取得企業の名称：明治薬品株式会社

事業の内容：医薬品、医薬部外品及び健康食品などの製造及び販売

企業結合を行った主な理由

当社は「医薬」(Pharmaceuticals)と「食」(Foods)の融合を目指し、「機能性素材」「バイオメディカル」「通信販売」の3事業部門において、機能性食品、化粧品、抗体創薬等の研究開発及び販売を行ってまいりました。

明治薬品は、医薬品、医薬部外品の製造及び販売事業において73年にわたる歴史と実績を有しております。また、近年においては、自社ブランドの機能性表示食品等を全国ドラッグストア及び海外では越境ECを通じて販売するなど、多様化に取り組んでおります。

当社は、自社での事業成長に加え、M&Aを重要な成長戦略として位置付けてまいりました。当社の有する研究開発力、商品開発力及び通信販売プラットフォームと明治薬品が有する製造、販路等の経営資源を融合させることで収益拡大を図り、当社グループの持続的成長と中長期的な企業価値向上の実現を図ることができるものと考え、明治薬品の株式取得を行うことを決定しました。

企業結合日

2021年8月31日(株式取得日)

2021年8月15日(みなし取得日)

企業結合の法的形式

現金を対価とする株式取得

結合後企業の名称

明治薬品株式会社

取得した議決権比率

100%

取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が現金を対価として株式を取得したことによるものです。

(2) 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金	2,299百万円
取得原価		2,299百万円

(3) 主要な取得関連費用の内容及び金額

株価算定費用等 0百万円

(4) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

現時点では確定しておりません。

(5) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びに主な内訳

現時点では確定しておりません。

(自己株式の取得)

当社は、2021年9月6日開催の取締役会において、会社法第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法第156条第1項の規定に基づき、自己株式を取得することを決議し、自己株式の取得を以下のとおり実施いたしました。

(1) 自己株式の取得を行う理由

資本効率と株主還元の上をを図るため。

(2) 自己株式の取得に関する取締役会の決議内容

取得対象株式の種類	当社普通株式
取得する株式の総数	120,000 株(上限) (発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 0.41%)
株式の取得価額の総額	300百万円(上限)
取得期間	2021年9月7日から2021年9月21日まで
取得の方法	東京証券取引所における市場買付

(3) 自己株式の取得状況

(1) 取得対象株式の種類	当社普通株式
(2) 取得した株式の総数	108,300 株
(3) 株式の取得価額の総額	299百万円
(4) 取得期間	2021年9月7日から2021年9月21日まで
(5) 取得方法	東京証券取引所における市場買付

(譲渡制限付株式報酬制度の導入)

当社は、2021年9月21日開催の取締役会において、役員報酬制度の見直しを行い、譲渡制限付株式報酬制度の導入を決議し、2021年10月20日開催の第24期定時株主総会において本制度に関する議案を決議いたしました。

(1) 本制度の導入目的等

本制度は、当社の取締役(社外取締役を除く。)が、株価変動のメリットとリスクを株主の皆様と共有し、株価上昇及び企業価値向上への貢献意欲を従来以上に高めるため、当社の取締役(社外取締役を除く。)に対し、譲渡制限付株式を割り当てる報酬制度として導入するものです。

これに伴い、当社は2018年10月24日開催の当社第21期定時株主総会において、当社の取締役の報酬額は年額200百万円以内(うち社外取締役分30百万円以内。使用人兼務取締役の使用人分給与は含まない。)と定めておりますが、本株主総会では、既存の報酬枠とは別に、当社の取締役(社外取締役を除く。)に対する譲渡制限付株式に関する報酬等として支給する金銭報酬債権の総額を、年額150百万円以内として設定することにつき、承認されました。

(2) 本制度の概要

譲渡制限付株式の割当て及び払込み

当社は、当社の取締役(社外取締役を除く。)に対し、当社取締役会決議に基づき、譲渡制限付株式に関する報酬として上記の年額の範囲内で金銭報酬債権を支給し、各取締役は、当該金銭報酬債権の全部を現物出資の方法で給付することにより、譲渡制限付株式の割当てを受ける。

なお、譲渡制限付株式の払込金額は、その発行又は処分に係る当社取締役会決議の日の前営業日における東京証券取引所における当社普通株式の終値(同日に取引が成立していない場合は、それに先立つ直近取引日の終値)を基礎として、当該譲渡制限付株式を引き受ける取締役に特に有利な金額とならない範囲で当社取締役会において決定する。

また、上記金銭報酬債権は、当社の取締役(社外取締役を除く。)が、上記の現物出資に同意していること及び下記に定める内容を含む譲渡制限付株式割当契約を締結していることを条件として支給する。

譲渡制限付株式の総数

当社の取締役(社外取締役を除く。)に対して割り当てる譲渡制限付株式の総数60,000株を、各事業年度において割り当てる譲渡制限付株式の数の上限とする。

ただし、本議案の決議の日以降、当社普通株式の株式分割(当社普通株式の株式無償割当てを含む。)又は株式併合が行われた場合その他これらの場合に準じて割り当てる譲渡制限付株式の総数の調整を必要とする場合には、当該譲渡制限付株式の総数を合理的に調整することができる。

譲渡制限付株式割当契約の内容

譲渡制限付株式は、譲渡制限付株式を割り当てる事業年度の直前の事業年度に係る売上高及び営業利益の期初業績目標の達成時のみ、割り当てる譲渡制限付株式の数を決定し、一定期間継続して当社の取締役の地位にあったことを条件として譲渡制限を解除する「譲渡制限付株式」と、中期経営計画の業績目標の達成度等によって譲渡制限を解除する譲渡制限付株式の数が決定される「譲渡制限付株式」の二種類で構成される。

譲渡制限付株式の割当てに際し、当社取締役会決議に基づき、当社と譲渡制限付株式の割当てを受ける取締役との間で締結する譲渡制限付株式割当契約は、以下の内容を含むものとする。

a. 譲渡制限の内容

譲渡制限付株式の割当てを受けた取締役は、3年以上で当社取締役会が定める期間(以下、「譲渡制限期間」という。)、当該取締役に割り当てられた譲渡制限付株式(以下、「本割当株式」という。)につき、第三者に対して譲渡、質権の設定、譲渡担保権の設定、生前贈与、遺贈その他一切の処分行為をすることができない(以下、「譲渡制限」という。)

b. 譲渡制限付株式の無償取得

当社は、譲渡制限付株式の割当てを受けた取締役が、譲渡制限期間が満了する前に当社の取締役を退任した場合には、当社取締役会が正当と認める理由がある場合を除き、本割当株式を当然に無償で取得する。

また、本割当株式のうち、上記の譲渡制限期間が満了した時点において下記cの譲渡制限の解除事由の定めに基づき譲渡制限が解除されていないものがある場合には、当社はこれを当然に無償で取得する。

c. 譲渡制限の解除

・ 譲渡制限付株式

当社は、譲渡制限付株式の割当てを受けた取締役が、譲渡制限期間中、継続して、当社の取締役の地位にあったことを条件として、本割当株式の全部につき、譲渡制限期間が満了した時点をもって譲渡制限を解除する。

・ 譲渡制限付株式

当社は、譲渡制限付株式の割当てを受けた取締役が、譲渡制限期間中、継続して、当社の取締役の地位にあったことを条件として、本割当株式のうち、当社の中期経営計画の業績目標である売上高成長率等の達成度やその他の指標について当社取締役会においてあらかじめ設定した業績目標の達成度に応じて、本割当株式の全部又は一部につき、譲渡制限期間が満了した時点をもって譲渡制限を解除する。

ただし、当該取締役が、当社取締役会が正当と認める理由により、譲渡制限期間が満了する前に当社の取締役を退任した場合には、譲渡制限を解除する本割当株式の数及び譲渡制限を解除する時期を、必要に応じて合理的に調整するものとする。

d．組織再編等における取扱い

当社は、譲渡制限期間中に、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又は株式移転計画その他の組織再編等に関する議案が当社の株主総会（ただし、当該組織再編等に関して当社の株主総会による承認を要さない場合においては、当社取締役会）で承認された場合には、当社取締役会決議により、譲渡制限期間の開始日から当該組織再編等の承認の日までの期間を踏まえて合理的に定める数の本割当株式につき、当該組織再編等の効力発生日に先立ち、譲渡制限を解除する。

この場合には、当社は、上記の定めに基づき譲渡制限が解除された直後の時点において、なお譲渡制限が解除されていない本割当株式を当然に無償で取得する。

業績連動株式報酬のしくみ

a．譲渡制限付株式

譲渡制限付株式を割り当てる事業年度の直前の事業年度に係る売上高及び営業利益の期初業績目標の達成時のみ、当社における取締役の貢献度等諸般の事項を総合的に勘案しつつ、割り当てる譲渡制限付株式の数を決定する。

b．譲渡制限付株式

譲渡制限期間が満了した事業年度の直前の事業年度における、中期経営計画の業績目標である当社の売上高成長率の達成度やその他の指標について当社取締役会においてあらかじめ設定した業績目標の達成度に応じて、譲渡制限を解除する譲渡制限付株式の数を決定する。



(コミットメントライン契約の更新)

当社は、2021年10月18日開催の取締役会において、三菱UFJ銀行、京都銀行、滋賀銀行、三井住友銀行との間で2020年10月8日に締結したコミットメントライン契約の一部を更新することを決定いたしました。

( 1 ) 資金使途	運転資金
( 2 ) 借入先	株式会社三菱UFJ銀行、株式会社京都銀行、株式会社滋賀銀行、株式会社三井住友銀行
( 3 ) 借入極度額総額	12,000百万円
( 4 ) 借入利率	基準金利 + スプレッド
( 5 ) 契約更新日	2021年10月19日
( 6 ) 契約期間	1年間 ~ 3年間
( 7 ) 担保の有無	無担保 無保証
( 8 ) 財務制限条項	各年度決算期の末日における連結又は単体の貸借対照表において、純資産の部の合計額を、前年度決算期の末日における純資産の部の合計額の75%以上に維持すること。 各年度決算期の末日における連結又は単体の損益計算書において、2期連続して経常損失を計上しないこと。

【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 (百万円)	当期末残高 (百万円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	-	2,500	0.26	-
1年以内に返済予定の長期借入金	1,275	939	0.24	-
1年以内に返済予定のリース債務	6	6	-	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	2,302	1,458	0.24	2022年～2025年
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	18	16	-	2022年～2027年
合計	3,603	4,920	-	-

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

3. 長期借入金及びリース債務(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通りであります。

	1年超2年以内 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
長期借入金	760	497	200	-
リース債務	7	5	3	1

【資産除去債務明細表】

資産除去債務に関しては、資産除去債務の負債計上に代えて、不動産賃貸契約における敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当連結会計年度の負担に属する金額を費用に計上する方法によっているため、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(百万円)	8,387	20,393	33,748	46,752
税金等調整前四半期純損失 ( )又は税金等調整前四半期 (当期)純利益(百万円)	1,405	50	2,715	5,765
親会社株主に帰属する四半期純 損失( )又は親会社株主に帰 属する四半期(当期)純利益 (百万円)	1,427	446	1,553	3,841
1株当たり四半期純損失 ( )又は1株当たり四半期 (当期)純利益(円)	49.14	15.39	53.49	132.21

(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又は 1株当たり四半期純損失 ( )(円)	49.14	33.74	68.86	78.71

## 2【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	2,539	8,520
受取手形	9	28
売掛金	2,080	4,815
商品及び製品	1,176	1,600
仕掛品	58	52
原材料及び貯蔵品	33	34
前渡金	12	10
前払費用	19	69
関係会社短期貸付金	-	2,050
その他	229	312
貸倒引当金	2	3
流動資産合計	6,158	17,490
固定資産		
有形固定資産		
建物	847	820
構築物	53	49
車両運搬具	6	4
工具、器具及び備品	88	153
土地	726	726
リース資産	21	18
有形固定資産合計	1,744	1,773
無形固定資産	44	45
投資その他の資産		
投資有価証券	136	335
関係会社株式	1,352	1,352
関係会社長期貸付金	54	29
保険積立金	283	324
繰延税金資産	17	105
その他	5	19
貸倒引当金	0	0
投資その他の資産合計	1,849	2,168
固定資産合計	3,637	3,986
資産合計	9,796	21,477

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	346	667
短期借入金	-	2,500
1年内返済予定の長期借入金	1,275	939
未払金	947	3,866
前受金	5	9
未払法人税等	134	1,983
賞与引当金	2	3
その他	70	1,094
流動負債合計	2,781	11,064
固定負債		
長期借入金	2,302	1,458
リース債務	17	14
退職給付引当金	0	0
その他	8	8
固定負債合計	2,329	1,482
負債合計	5,110	12,546
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	2,033	2,038
資本剰余金		
資本準備金	1,884	1,889
資本剰余金合計	1,884	1,889
利益剰余金		
その他利益剰余金		
別途積立金	30	30
繰越利益剰余金	724	4,962
利益剰余金合計	754	4,992
株主資本合計	4,672	8,921
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	9	8
繰延ヘッジ損益	0	-
評価・換算差額等合計	9	8
新株予約権	3	1
純資産合計	4,685	8,931
負債純資産合計	9,796	21,477

## 【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当事業年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
売上高	1 11,645	1 37,964
売上原価	2,433	5,495
売上総利益	9,212	32,468
販売費及び一般管理費	1, 2 8,579	1, 2 26,132
営業利益	632	6,336
営業外収益		
受取利息	1 4	1 6
受取配当金	1	3
為替差益	-	16
補助金収入	18	23
業務受託料	1 18	1 20
その他	1 13	1 18
営業外収益合計	56	89
営業外費用		
支払利息	8	12
為替差損	7	-
支払手数料	-	6
その他	2	1
営業外費用合計	18	20
経常利益	670	6,405
特別利益		
償却債権取立益	61	-
特別利益合計	61	-
特別損失		
固定資産除却損	3 0	3 0
特別損失合計	0	0
税引前当期純利益	731	6,404
法人税、住民税及び事業税	157	1,964
法人税等調整額	5	88
法人税等合計	151	1,875
当期純利益	579	4,528

## 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

(単位:百万円)

	株主資本						株主資本合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		利益剰余金合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金			
				別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	2,032	1,882	1,882	30	246	276	4,191
当期変動額							
剰余金の配当					101	101	101
当期純利益					579	579	579
新株予約権の行使	1	1	1				3
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)							
当期変動額合計	1	1	1	-	478	478	481
当期末残高	2,033	1,884	1,884	30	724	754	4,672

	評価・換算差額等			新株予約権	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計		
当期首残高	9	0	9	3	4,204
当期変動額					
剰余金の配当					101
当期純利益					579
新株予約権の行使					3
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	0	0	0	0	0
当期変動額合計	0	0	0	0	481
当期末残高	9	0	9	3	4,685

当事業年度（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）

（単位：百万円）

	株主資本						株主資本合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		利益剰余金合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金			
				別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	2,033	1,884	1,884	30	724	754	4,672
当期変動額							
剰余金の配当					290	290	290
当期純利益					4,528	4,528	4,528
新株予約権の行使	5	5	5				10
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）							
当期変動額合計	5	5	5	-	4,238	4,238	4,248
当期末残高	2,038	1,889	1,889	30	4,962	4,992	8,921

	評価・換算差額等			新株予約権	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計		
当期首残高	9	0	9	3	4,685
当期変動額					
剰余金の配当					290
当期純利益					4,528
新株予約権の行使					10
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	1	0	0	1	2
当期変動額合計	1	0	0	1	4,245
当期末残高	8	-	8	1	8,931



【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

その他有価証券

時価のあるもの

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

(2) デリバティブの評価基準及び評価方法

デリバティブ

時価法を採用しております。

(3) たな卸資産の評価基準及び評価方法

商品及び製品・原材料・仕掛品・貯蔵品

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

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

建物(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物  
定額法を採用しております。

その他

定率法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

工具、器具及び備品 2～15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、主な耐用年数は以下のとおりであります。

自社利用のソフトウェア 5年

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引にかかるリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3. 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

従業員の賞与支給に備えるため、賞与支給見積額のうち当事業年度に負担すべき額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員への退職給付に備えるため、退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を採用しております。

4. 重要なヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理を採用しております。なお、為替予約について、振当処理の要件を満たしている場合には、振当処理を採用しております。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段 為替予約

ヘッジ対象 外貨建仕入債務及び外貨建予定取引

(3) ヘッジ方針

為替リスクの低減のため、対象債務の範囲内でヘッジを行っております。

(4) ヘッジの有効性評価の方法

ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動の累計を比較し、両社の変動額等を基礎にして判断しております。

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。なお、為替予約の振当処理の対象となっている外貨建金銭債務については、当該為替予約の円貨額に換算しております。

(2) 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ます。

(追加情報)

(従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引に関する取扱い等の適用)

「従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引に関する取扱い」(実務対応報告第36号 2018年1月12日)に関する注記については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項(ストック・オプション等関係)」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

(貸借対照表関係)

関係会社項目

関係会社に対する金銭債権及び金銭債務には、区分掲記されたものの他、次のものがあります。

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
短期金銭債権	77百万円	132百万円
短期金銭債務	377	953

(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 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当事業年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
関係会社との取引高		
営業取引による取引高		
売上高	3百万円	1百万円
一般管理費	1,199	2,370
営業取引外の取引による取引高	23	27

2 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度63%、当事業年度71%、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37%、当事業年度29%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 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当事業年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
減価償却費	36百万円	44百万円
研究開発費	437	522
広告宣伝費	5,411	18,539
運送費	615	2,633
支払手数料	1,187	3,149
貸倒引当金繰入額	0	0

(表示方法の変更)

「運送費」は、販売費及び一般管理費の合計額の100分の10を超えたため、当事業年度より主要な費目として表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度におきましても主要な費目として表示しております。

3 固定資産除却損の内容は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当事業年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
車両運搬具	0百万円	-百万円
工具、器具及び備品	0	0
リース資産	-	0
計	0	0

(有価証券関係)

子会社株式及び関連会社株式(前事業年度及び当事業年度の貸借対照表計上額は子会社株式1,307百万円、関連会社株式45百万円)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 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
繰延税金資産		
貸倒引当金	0百万円	1百万円
たな卸資産評価損	16	23
ゴルフ会員権評価損否認	0	0
投資有価証券評価損	1	1
未払事業税	12	98
販売権償却否認	4	3
繰延ヘッジ損益	0	-
その他	0	1
繰延税金資産小計	36	129
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	16	20
評価性引当額小計	16	20
繰延税金資産合計	20	108
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	3	3
繰延税金負債合計	3	3
繰延税金資産の純額	17	105

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 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
法定実効税率	30.5%	30.5%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.4	0.0
住民税均等割	0.5	0.1
試験研究費に係る税額控除	4.6	1.1
地方拠点強化税制に係る税額控除	3.6	-
賃上げ・生産性向上のための税制に係る税額控除	1.7	0.3
評価性引当額の増減	0.8	0.1
その他	0.0	0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率	20.7	29.3

(重要な後発事象)

(取得による企業結合)

連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)」に記載しているため、注記を省略しております。

(自己株式の取得)

連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)」に記載しているため、注記を省略しております。

(譲渡制限付株式報酬制度の導入)

連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)」に記載しているため、注記を省略しております。

(コミットメントライン契約の更新)

連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)」に記載しているため、注記を省略しております。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

区分	資産の種類	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円) (注)	当期減少額 (百万円)	当期償却額 (百万円)	当期末残高 (百万円)	減価償却 累計額 (百万円)
有形 固定資産	建物	847	12	-	40	820	252
	構築物	53	-	-	4	49	30
	車両運搬具	6	-	-	2	4	24
	工具、器具及び備品	88	121	0	56	153	327
	土地	726	-	-	-	726	-
	リース資産	21	4	0	5	18	13
	計	1,744	139	0	109	1,773	650
無形 固定資産	-	44	19	-	18	45	-

(注) 当期増加額の主なものは次のとおりであります。

工具、器具及び備品 解析・分析装置等の取得 117百万円

【引当金明細表】

科目	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)
貸倒引当金	3	3	2	3
賞与引当金	2	3	2	3

(注) 計上の理由及び算定方法は重要な会計方針に記載しております。

(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	8月1日から7月31日まで
定時株主総会	10月中
基準日	7月31日
剰余金の配当の基準日	1月31日 7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	(特別口座) 大阪市中央区伏見町三丁目6番3号 三菱UFJ信託銀行株式会社 大阪証券代行部
株主名簿管理人	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
取次所	
買取手数料	無料
公告掲載方法	当社の公告方法は、電子公告とする。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行う。 当社の公告掲載URLは次のとおり。https://www.pharmafoods.co.jp/
株主に対する特典	

(注) 当社定款の定めにより、単元未満株主は、会社法第189条第2項各号に掲げる権利、会社法第166条第1項の規定による請求をする権利、株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利以外の権利を有しておりません。

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する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23期（自 2019年8月1日 至 2020年7月31日）2020年10月20日近畿財務局長に提出。

#### (2) 内部統制報告書及びその添付書類

2020年10月20日近畿財務局長に提出。

#### (3) 四半期報告書及び確認書

（第24期第1四半期）（自 2020年8月1日 至 2020年10月31日）2020年12月15日近畿財務局長に提出。

（第24期第2四半期）（自 2020年11月1日 至 2021年1月31日）2021年3月17日近畿財務局長に提出。

（第24期第3四半期）（自 2021年2月1日 至 2021年4月30日）2021年6月14日近畿財務局長に提出。

#### (4) 臨時報告書

2020年10月23日近畿財務局長に提出。

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

2021年8月6日近畿財務局長に提出。

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号（特定子会社の異動）に基づく臨時報告書であります。

2021年8月6日近畿財務局長に提出。

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第8号の2（子会社取得の決定）に基づく臨時報告書であります。

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。



## 独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2021年10月20日

株式会社ファーマフーズ

取締役会 御中

海南監査法人

東京都渋谷区

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 溝口 俊一

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 山田 亮

### < 財務諸表監査 >

#### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社ファーマフーズの2020年8月1日から2021年7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。

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、株式会社ファーマフーズ及び連結子会社の2021年7月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する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、全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。

#### 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

#### 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

通信販売事業の売上高の実在性及び期間帰属	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>通信販売事業は、会社の中核的な収益事業であり、当該事業に係る売上高は43,524百万円と連結売上高の93.1%を占めている。</p> <p>通信販売事業の販売取引は、個々の取引金額は売上計上額全体に比べて極めて少額であるが、顧客数・取引件数は非常に多く、処理される取引件数も膨大なものとなっている。通信販売事業の売上高の計上プロセスは、商品マスターデータ、受注データ、出荷データに基づき業務処理システム（通販システム）によって計算・集計され、当該集計データを会計システムに反映する仕組みとなっている。</p> <p>売上計上処理に虚偽表示が生じた場合には、金額的な影響も大きなものとなる可能性が高いと考えられることから、通信販売事業の売上高の実在性及び期間帰属の検討を監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p>	<p>当監査法人は、通信販売事業の売上高の実在性及び期間帰属を検討するにあたり、主として以下の監査手続を実施した。</p> <p>（１）内部統制の評価</p> <p>通信販売事業の売上高の計上に関連する内部統制の整備状況及び運用状況の有効性について、監査法人内のIT専門家を利用して、特に以下に焦点をあてて評価を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・通販システムにおける顧客に対する販売金額の計算処理の正確性に対応する業務処理統制の検証として、受注データ、単価データ、出荷データ等を利用した販売金額の再計算結果と、実際の販売金額の集計データとの整合性検証。</li> <li>・通販システムにかかるユーザーアクセス管理、システム変更管理、システム運用管理等のIT全般統制の検証。</li> </ul> <p>（２）実証手続の実施</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・業務処理システム（通販システム）より出力された売上集計データ及び会計システムにおいて計上されている売上金額の整合性検証。</li> <li>・通信販売事業の売上高について、サンプルベースでの詳細テスト（受注に係る根拠データとの突合、商品の出荷の事実を示す証憑、入金確認等）を実施し、売上高の実在性及び期間配分の適切性を検証。</li> <li>・金額的に重要な売上債権への残高確認手続及び差異調整手続</li> <li>・期末日後の重要な返品取引の査閲。</li> </ul>

#### 強調事項

1. 重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2021年8月6日開催の取締役会において、明治薬品株式会社の株式を取得し、子会社化することを決議している。また、同日付で株式譲渡契約を締結し、2021年8月31日付で全株式を取得している。
2. 重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2021年9月6日開催の取締役会において、自己株式の取得に係る事項を決議し、2021年9月7日から2021年9月21日までに自己株式を取得している。
3. 重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2021年9月21日開催の取締役会において、譲渡制限付株式報酬制度の導入を決議し、2021年10月20日開催の第24期定時株主総会において本制度に関する議案を決議している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

#### 連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

#### 連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 連結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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 連結財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・ 連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

## <内部統制監査>

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社ファーマフーズの2021年7月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、株式会社ファーマフーズが2021年7月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全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。

### 監査意見の根拠

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における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

### 内部統制報告書に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

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。

### 内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、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て、内部統制監査報告書にお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。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 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監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、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。
- ・ 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。
- ・ 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関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

## 利害関係

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

以 上

- 
- ( ) 1 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が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

2021年10月20日

株式会社ファーマフーズ

取締役会 御中

海南監査法人

東京都渋谷区

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 溝口 俊一

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 山田 亮

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社ファーマフーズの2020年8月1日から2021年7月31日までの第24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。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社ファーマフーズの2021年7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、全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。

### 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

### 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

#### ・通信販売事業の売上高の实在性及び期間帰属

連結財務諸表の監査報告書に記載されている監査上の主要な検討事項（通信販売事業の売上高の实在性及び期間帰属）と同一内容であるため、記載を省略している。

## 強調事項

1. 重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2021年8月6日開催の取締役会において、明治薬品株式会社の株式を取得し、子会社化することを決議している。また、同日付で株式譲渡契約を締結し、2021年8月31日付で全株式を取得している。
2. 重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2021年9月6日開催の取締役会において、自己株式の取得に係る事項を決議し、2021年9月7日から2021年9月21日までに自己株式を取得している。
3. 重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2021年9月21日開催の取締役会において、譲渡制限付株式報酬制度の導入を決議し、2021年10月20日開催の第24期定時株主総会において本制度に関する議案を決議している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

## 財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

#### 利害関係

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

以 上

- 
- ( ) 1 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が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。