

# 株 主 各 位

大阪市天王寺区烏ヶ辻1丁目2番16号

## ゼット株式会社

代表取締役社長 渡辺 裕之

### 第70回 定時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り厚く御礼申しあげます。

さて、当社第70回定時株主総会を下記により開催いたしますので、ご出席くださいますようご通知申しあげます。

なお、当日ご出席願えない場合は、書面によって議決権を行使することができますので、お手数ながら後記の株主総会参考書類をご検討のうえ、同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示いただき、2019年6月25日(火曜日)午後5時30分までに到着するようご返送くださいますようお願い申しあげます。

敬 具

#### 記

1. 日 時 2019年6月26日(水曜日)午前10時  
2. 場 所 大阪市天王寺区烏ヶ辻1丁目2番16号  
当社本社2階(JR西日本大阪環状線桃谷駅下車西へ第二大阪警察  
病院手前南)(後記案内図をご参照ください。)

#### 3. 目 的 事 項

##### 報 告 事 項

1. 第70期(2018年4月1日から2019年3月31日まで)事業報告の内容、連結計算書類の内容並びに会計監査人及び監査等委員会の連結計算書類監査結果報告の件
2. 第70期(2018年4月1日から2019年3月31日まで)計算書類の内容報告の件

##### 決 議 事 項

- 第1号議案 剰余金処分の件  
第2号議案 取締役(監査等委員である者を除く。)7名選任の件  
第3号議案 監査等委員である取締役3名選任の件  
第4号議案 補欠の監査等委員である取締役2名選任の件  
第5号議案 役員賞与支給の件  
第6号議案 当社株式の大量取得行為に関する対応方針(買収防衛策)継続の件

以 上

当日ご出席の際は、お手数ながら同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出くださいますようお願い申しあげます。

なお、株主総会参考書類並びに事業報告、計算書類及び連結計算書類に修正が生じた場合は、インターネット上の当社ウェブサイト(アドレス <https://zett.jp/>)に掲載させていただきます。

## 添付書類

# 事業報告

( 2018年4月1日から  
2019年3月31日まで )

## 1. 企業集団の現況に関する事項

### (1) 当事業年度の事業の状況

#### ① 事業の経過及び成果

当連結会計年度におけるわが国経済は、企業収益や雇用・所得環境の改善が続き、緩やかな回復基調が続きました。一方、原材料価格の高騰、通商問題の動向が世界経済に与える影響や海外経済の減速懸念等により、先行きは不透明な状況が続いております。

当スポーツ用品業界は、健康志向の高まりや、サッカーワールドカップロシア大会の開催、日本国内における卓球Tリーグの開幕、各種競技における日本人選手の活躍等により盛り上がりを見せ、堅調に推移いたしました。

このような状況の中で当社グループは、①自社品の強化、②卸ビジネスの進化、③新規商品、新規流通の開拓と新規事業へのチャレンジ、④生産性の向上、⑤人財の活性化・情報システムの整備と高度化・物流機能の強化、⑥グループ内の連携強化を基本方針とし、業績向上に努めました。その結果、当連結会計年度の売上高は42,362百万円(前期比9.1%増)、営業利益は561百万円(前期比10.8%増)、経常利益は651百万円(前期比10.7%増)、親会社株主に帰属する当期純利益は713百万円(前期比34.5%増)となりました。

当社グループにおける部門別の業績は次のとおりであります。

## 【卸売部門】

卸売部門は、「アスレチックス」マーケットにおいては、バスケットボール用品が苦戦したものの、野球・ソフトボール用品は、SNS等の活用によるブランドイメージの向上が売上拡大に貢献し、競技シューズや卓球用品も好調に推移いたしました。また、サッカー用品や学校体育器具は堅調に推移いたしました。

「ライフスタイル」マーケットにおいては、シウラスポーツ用品株式会社からの事業譲受による取扱いブランドの増加や、販路の拡大を図ったこと等により、総じて好調に推移いたしました。

「ボディケア」マーケットにおいては、健康志向の高まりもあり好調に推移いたしました。また、ライセンスビジネスが引き続き堅調に推移するとともに、指定管理事業も新たな体育施設等の指定管理者に選定され、堅調に推移いたしました。

この結果、売上高は40,527百万円(前期比9.3%増)となりました。

## 【製造部門】

製造部門は、収益性を意識し、MD力、商品企画、開発力の強化並びに品質向上に努めました。野球・ソフトボール用品においては、軟式高機能バットの「ブラックキャノンシリーズ」や「プロステイタスオーダーグラブ」等が引き続き高評価を得ており、堅調に推移いたしました。一方、「コンバース」ブランドのバスケットボール用品については、他社の新規参入の増加により、総じて低調に推移いたしました。

この結果、売上高は350百万円(前期比2.4%増)となりました。

### 【小売部門】

小売部門は、登山用品ECサイト「ロッジ PREMIUM SHOP」が堅調に推移いたしました。店頭においては、消費者の購入形態の変化に加え、秋以降は例年より気温が高く推移したこと等により、低調に推移いたしました。

この結果、売上高は441百万円(前期比1.2%減)となりました。

### 【その他部門】

物流部門は、前期からの外部受託業務における取扱いの増加により、堅調に推移いたしました。

スポーツ施設運営部門は、プログラムの充実やトレーニングマシンの導入による顧客満足度向上に努めましたが、近隣の競合店との競争激化が続いており、低調に推移いたしました。

この結果、売上高は1,042百万円(前期比9.0%増)となりました。

<ご参考>当社(個別)における事業・用品別の概況は次のとおりであります。

事業・用品別	金額	構成比	伸率
	百万円	%	%
アスレチックス	29,818	73.7	5.3
野球・ソフトボール	8,449	20.9	7.6
サッカー・フットサル	5,011	12.4	5.4
テニス・バドミントン	4,283	10.6	△0.5
競技ウェア	2,925	7.2	1.9
学校体育・競技器具	2,531	6.3	6.5
卓球	1,759	4.3	11.2
バスケットボール	1,427	3.5	△4.3
その他	3,429	8.5	11.4
ライフスタイル	8,005	19.8	22.6
ボディケア	2,654	6.5	21.4
計	40,478	100.0	9.3

- ② 設備投資の状況  
特記すべき事項はありません。
- ③ 資金調達の状況  
特記すべき事項はありません。
- ④ 事業の譲渡、吸収分割又は新設分割の状況  
該当事項はありません。
- ⑤ 他の会社の事業の譲受けの状況  
当社は、2018年4月1日を効力発生日として、シウラススポーツ用品株式会社より、スポーツ用品の卸売販売に係る事業を譲り受けました。
- ⑥ 吸収合併又は吸収分割による他の法人等の事業に関する権利義務の承継の状況  
当社は、2019年3月1日を効力発生日として、当社100%出資の連結子会社である株式会社ゼノアの吸収合併を行い、同社が営んでおりました加圧筋力トレーニング事業等に関する全ての権利義務を承継いたしました。
- ⑦ 他の会社の株式その他の持分又は新株予約権等の取得又は処分の状況  
該当事項はありません。

## (2) 財産及び損益の状況

区 分	第 67 期 (2016年 3 月期)	第 68 期 (2017年 3 月期)	第 69 期 (2018年 3 月期)	第 70 期 (当連結会計年度) (2019年 3 月期)
売 上 高(百万円)	38,643	40,335	38,833	42,362
経常利益又は経常損失 (△)(百万円)	△200	364	588	651
親会社株主に帰属する 当期純利益又は当期 純損失(△)(百万円)	△226	282	530	713
1株当たり当期純利益 又は当期純損失(△)	△11円56銭	14円44銭	27円11銭	36円45銭
総 資 産(百万円)	20,641	20,862	21,113	23,532
純 資 産(百万円)	7,919	8,086	8,828	10,309
1株当たり純資産額	404円56銭	413円09銭	451円03銭	526円64銭

(注) 1株当たり当期純利益又は当期純損失(△)は、期中平均発行済株式総数に基づき算出しております。

## (3) 重要な親会社及び子会社の状況

- ① 親会社との関係  
該当事項はありません。
- ② 重要な子会社の状況

会 社 名	資本金 百万円	当社の出資比率 %	主要な事業内容
ゼットクリエイイト株式会社	960	100	スポーツ用品製造・輸出入・販売
ザイロ株式会社	10	100	物 流 事 業
株式会社 ロ ッ ジ	13	100	ス ポ ー ツ 用 品 販 売
株式会社ゼオス	20	100	ス ポ ー ツ 施 設 運 営
株式会社ジャスプロ	60	80	物 流 事 業
広州捷多商貿有限公司	35	—	スポーツ用品製造・輸出入・販売

- (注) 1. 当社は、2019年3月1日を効力発生日として、当社100%出資の連結子会社である株式会社ゼノアを吸収合併いたしました。
2. 当事業年度末日において特定完全子会社はありません。

#### (4) 対処すべき課題

当社グループでは、「企業の持続と繁栄」「個人の幸福と人格の向上」「業を通じて社会に奉仕する」を社是とし、スポチュニティ<SPORTUNITY>(スポーツを通じて、地域社会に喜びと健康やふれあいの機会を提供し、調和をもたらすこと。)の実現を企業理念としております。この理念のもと、「社会に新しい価値を創造するスポーツ&ライフスタイル企業」をビジョンに掲げ、持続的成長と中長期的な企業価値向上を図るべく、事業活動にまい進しております。

今後の見通しといたしましては、企業収益や雇用・所得環境の改善により、経済は緩やかな回復基調が続くものと期待されますが、原材料価格の高騰や海外経済の減速懸念等により、先行きは不透明な状況が続くものと予想されます。

このような環境の中、当社グループは持続的な飛躍と更なる社会貢献を実現すべく、引き続き適正な内部統制の整備・運用を図るとともに、自社品、新規商品、新規流通取扱強化等による一層の売上総利益の改善や、コスト削減に努めることで、収益力の高い企業体質を確立するとともに、消費者・顧客が満足する商品やサービスの提供機能を進化させ、安定した収益基盤の確立及び財務体質の強化を目指してまいります。

株主の皆様には、これからも一層のご支援を賜りますようお願い申し上げます。

#### (5) 主要な事業内容(2019年3月31日現在)

当社グループは、当社及び子会社を合わせ7社で構成され、スポーツ事業(野球・ソフトボール用品、サッカー用品、テニス・バドミントン用品等の卸売、野球用品、健康用品等の企画・製造・販売、スポーツ用品小売、その他スポーツ付随事業)を行っております。

## (6) 主要な事業所(2019年3月31日現在)

当社	本社(大阪府大阪市) 東京支店(東京都台東区) 北海道支店(北海道札幌市) 東北支店(宮城県仙台市) 北関東支店(埼玉県桶川市) 北陸支店(石川県金沢市) 名古屋支店(愛知県名古屋市) 大阪支店(大阪府大阪市) 中・四国支店 中国営業課(広島県広島市) 四国営業課(香川県高松市) 九州支店(福岡県福岡市)
ゼットクリエイト株式会社	本社(大阪府大阪市)
ザイロ株式会社	本社(大阪府東大阪市)
株式会社ロッジ	本店(大阪府大阪市)
株式会社ゼオス	本社(大阪府大阪市)
株式会社ジャスプロ	本社(東京都台東区)
広州捷多商貿有限公司	本社(中国広州市)

## (7) 使用人の状況(2019年3月31日現在)

### ① 企業集団の使用人の状況

使用人数	前連結会計年度末比増減
557(227)名	36(31)名

(注)使用人数は就業員数であり、臨時雇用者数は( )内に年間の平均人員を外数で記載しております。

### ② 当社の使用人の状況

使用人数	前事業年度末比増減	平均年齢	平均勤続年数
389(23)名	28(3)名	46.4歳	20.3年

(注)使用人数は就業員数であり、臨時雇用者数は( )内に年間の平均人員を外数で記載しております。



(8) 主要な借入先(2019年3月31日現在)

借入先	借入額
	百万円
株式会社みずほ銀行	76
株式会社三井住友銀行	70
株式会社北國銀行	31
株式会社北陸銀行	30

(9) その他企業集団の現況に関する重要な事項

特記すべき重要な事項はありません。

2. 会社の株式に関する事項(2019年3月31日現在)

- ① 発行可能株式総数 80,000,000株
- ② 発行済株式の総数 20,102,000株(自己株式526,932株を含む)
- ③ 株主数 2,995名
- ④ 単元株式数 100株
- ⑤ 大株主(上位10名)

株主名	持株数	持株比率
	千株	%
有限会社眞徳	3,863	19.73
ゼット共栄会	1,604	8.20
株式会社みずほ銀行	970	4.96
渡辺泰男	611	3.12
ゼット持株会	505	2.58
渡辺裕之	492	2.52
株式会社三井住友銀行	401	2.05
株式会社モルテン	397	2.03
日本生命保険相互会社	333	1.71
株式会社デサント	317	1.62

(注)持株比率は自己株式(526,932株)を控除して計算しております。

### 3. 新株予約権等の状況

新株予約権の発行はいたしておりません。

### 4. 会社役員に関する事項

#### ① 取締役の状況(2019年3月31日現在)

会社における地位	氏 名	担当及び重要な兼職の状況
代表取締役社長	渡 辺 裕 之	
取締役 役員 副社長執行役員	和 田 耕 一	兼ゼットクリエイト株式会社代表取締役社長
取締役 役員 常務執行役員	高 橋 智 一	営業本部長
取締役 役員 常務執行役員	中 島 浩 三	MD・物流本部長
取締役 役員 常務執行役員	林 賢 志	管理本部長
取締役 役員 執行役員	渡 辺 征 志	MD・物流本部副本部長兼MD事業部長
取締役(監査等委員)	板 橋 裕	
取締役(監査等委員)	衣 目 修 三	衣目公認会計士事務所所長 ゼットクリエイト株式会社監査役
取締役(監査等委員)	碩 省 三	弁護士法人御堂筋法律事務所パートナー弁護士 株式会社椿本チエイン社外監査役 中外炉工業株式会社社外監査役 ゼットクリエイト株式会社監査役

- (注) 1. 取締役(監査等委員)衣目修三氏及び取締役(監査等委員)碩省三氏は、社外取締役であります。
2. 当社は、取締役(監査等委員)衣目修三氏及び取締役(監査等委員)碩省三氏を、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。
3. 取締役(監査等委員)衣目修三氏は、以下のと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。
- ・衣目修三氏は、公認会計士の資格を有しております。
4. 情報収集その他監査の実効性を高め、監査・監督機能を強化するために、常勤の監査等委員を置いております。
5. 2019年4月1日付にて、取締役の地位・担当及び重要な兼職の状況が次のように変更されました。

会社における地位	氏 名	担当及び重要な兼職の状況
取締役 役員 執行役員	渡 辺 征 志	MD・物流本部第二事業部長

## ② 責任限定契約の内容の概要

当社と各社外取締役は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令の定める最低責任限度額であります。

## ③ 取締役の報酬等の総額

区 分	支 給 人 員	支 給 額
取締役(監査等委員である者を除く。) (うち社外取締役)	6名 (0名)	111,726千円 (0千円)
取締役(監査等委員) (うち社外取締役)	3名 (2名)	18,256千円 (8,156千円)
合 計 (うち社外取締役)	9名 (2名)	129,982千円 (8,156千円)

- (注) 1. 取締役の報酬等の総額には、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、2015年6月26日開催の第66回定時株主総会において、取締役(監査等委員である者を除く。)について月額15,000千円以内(但し、使用人分給与は含まない。)、取締役(監査等委員)について月額3,000千円以内と決議いただいております。  
3. 当事業年度において、社外取締役が当社子会社から受けた報酬総額は2,988千円であります。

## ④ 社外役員に関する事項

イ. 他の法人等の業務執行者としての重要な兼職の状況及び当社と当該他の法人等との関係

- ・取締役(監査等委員)衣目修三氏は、衣目公認会計士事務所の所長であります。当社と衣目公認会計士事務所との間に取引関係はありません。
- ・取締役(監査等委員)碩省三氏は、弁護士法人御堂筋法律事務所のパートナー弁護士であります。当社と弁護士法人御堂筋法律事務所との間に顧問契約関係があります。

- ロ. 他の法人等の社外役員等としての重要な兼任の状況及び当社と当該他の法人等との関係

氏 名	兼 任 先 会 社 名	役 職 名
取 締 役 碩 省 三 (監査等委員)	株式会社椿本チエイン 中外炉工業株式会社	社外監査役 社外監査役

(注)株式会社椿本チエイン及び中外炉工業株式会社と当社との間には、特別の関係はありません。

- ハ. 当事業年度における主な活動状況

a. 取締役会及び監査等委員会への出席状況

氏 名	取 締 役 会 ( 1 2 回 開 催 )	監 査 等 委 員 会 ( 5 回 開 催 )
	出 席 回 数	出 席 回 数
取 締 役 衣 目 修 三 (監査等委員)	12回	5回
取 締 役 碩 省 三 (監査等委員)	12回	5回

b. 取締役会及び監査等委員会における発言状況

- ・取締役(監査等委員)衣目修三氏は、当事業年度開催の取締役会及び監査等委員会に上記のとおり出席し、主に公認会計士としての専門的見地から適宜意見を述べております。
- ・取締役(監査等委員)碩省三氏は、当事業年度開催の取締役会及び監査等委員会に上記のとおり出席し、主に弁護士としての専門的見地から適宜意見を述べております。

## 5. 会計監査人の状況

- ① 名称 有限責任 あずさ監査法人
- ② 報酬等の額

	支 払 額
イ. 当事業年度に係る会計監査人としての報酬等の額	31,000千円
ロ. 当社及び子会社が会計監査人に支払うべき金銭 その他の財産上の利益の合計額	33,100千円

- (注) 1. 当社と会計監査人との間の監査契約において、会社法に基づく監査と金融商品取引法に基づく監査の監査報酬等の額を明確に区分しておらず、実質的にも区分できませんので、当事業年度に係る報酬等の額にはこれらの合計額を記載しております。
2. 監査等委員会は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査の職務遂行状況及び報酬見積りの算出根拠などが適切であるかどうかについて必要な検証を行ったうえで、会計監査人の報酬等の額について同意の判断をいたしました。

### ③ 非監査業務の内容

該当事項はありません。

### ④ 会計監査人の解任又は不再任の決定方針

監査等委員会は、会計監査人の職務の執行に支障がある等、その必要があると判断した場合は、株主総会に提出する会計監査人の解任又は不再任に関する議案の内容を決定いたします。

また、監査等委員会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号に定める項目に該当すると認められる場合は、監査等委員全員の同意に基づき、会計監査人を解任します。この場合、監査等委員会が選定した監査等委員は、解任後最初に招集される株主総会におきまして、会計監査人を解任した旨と解任の理由を報告いたします。

### ⑤ 責任限定契約の内容の概要

当社と会計監査人有限責任 あずさ監査法人は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は法令の定める最低責任限度額であります。

## 6. 業務の適正を確保するための体制及び当該体制の運用状況

### (1) 業務の適正を確保するための体制についての決議の内容の概要

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その他会社の業務の適正を確保するための体制についての取締役会決議の内容の概要は以下のとおりであります。(最終改定 2015年6月26日)

#### ① 当社及び当社子会社の取締役等及び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

当社グループは、コンプライアンスの基本原則を「倫理規範」に定め、同規範をより具体化した「行動規範」を別に定め、取締役及び使用人がコンプライアンスを自らの問題としてとらえ、職務執行に当たるように指導する。コンプライアンスの責任部署として企業倫理室を設置し、社外弁護士もアドバイザーとして出席する「企業倫理委員会」を定期的で開催し、当社グループのコンプライアンス体制の整備と問題点の把握に努める。また、内部通報手段として社内外窓口を設け、社内は人事総務部長、社外は社外弁護士を対応窓口とし、通報内容は秘守し、通報者に対し不利益な扱いを行わないことを明確にする。

#### ② 当社の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

取締役の職務執行に係る以下の文書その他の重要な情報は、社内規程に基づき適切に保存及び管理を行う。

- ・株主総会議事録
- ・取締役会議事録

以上の2文書は少なくとも10年間は保存するものとし、閲覧可能な状態を維持する。

#### ③ 当社及び当社子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制

リスク管理の責任部署としてリスク管理室を設置し、「リスク管理委員会」を定期的で開催し、主要部門と子会社別にリスク管理責任者を決定し、それぞれのリスクを洗い出し、その予防策、発生時の対応、経営への影響を定め、当社グループの横断的なリスク管理体制の整備と問題点の把握に努める。

- ④ 当社及び当社子会社の取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制  
当社の取締役会は定例で毎月1回開催し、経営に係る重要事項の決定と取締役の職務遂行の監督等を行う。また、取締役は営業本部会議やグループ経営会議等の重要な会議にも任命された場合には出席し、経営上の課題や計画の進捗状況等を把握し、経営判断に反映する。また、子会社の取締役会においても、経営に係る重要事項の決定や各取締役よりその執行状況を報告させ、効率的な業務遂行体制の検証を行う。
- ⑤ 当社及び当社子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制  
当社の取締役会は、当社グループの企業価値向上を目指した経営を推進することを目的として、法令、定款及び取締役会規則に定める事項を決議し、当社グループの業務の執行状況を監督する。グループ会社の重要事項については取締役会の事前承認とする。当社グループに属する会社間の取引は、法令・会計原則その他の社会規範に照らし適切に行う。  
当社の監査等委員会及び内部監査部門は、当社及び当社グループの内部監査を実施し、当社取締役会等にその結果を報告し、取締役会はその問題点の把握と改善に努める。
- ⑥ 当社子会社の取締役の職務の遂行に係る当社への報告に関する体制  
当社は、定期的に当社及び当社子会社の取締役(監査等委員である者を含む。)・監査役が出席する取締役会を開催し、経営上の重要情報の共有に努めるとともに、当社子会社において重要な事象が発生した場合には、子会社に対して、随時当社取締役会、当社取締役への報告を義務づける。
- ⑦ 当社監査等委員会がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合における当該使用人に関する事項  
監査等委員会の職務の補助は、内部監査室の使用人がこれに当たる。また、監査等委員会が専属の補助使用人を置くことを求めた場合、取締役会は監査等委員会と協議のうえ、使用人の中から指名することができる。

- ⑧ 前号で定める使用人の取締役(監査等委員である者を除く。)からの独立性及び当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項  
前号で定める使用人の取締役(監査等委員である者を除く。)からの独立性を確保するため、当該使用人の任命、異動、人事評価、懲戒等人事に関する事項の決定については、常勤の監査等委員である取締役の同意を得るものとする。また、当該使用人は、監査等委員会の職務の補助について監査等委員会の指示に従うものとし、取締役(監査等委員である者を除く。)その他業務執行部門に属する者からの指揮命令は受けないものとする。
- ⑨ 当社の取締役(監査等委員である者を除く。)及び使用人並びに当社子会社の取締役、監査役及び使用人又はこれらの者から報告を受けた者が当社の監査等委員会に報告するための体制その他の監査等委員会への報告に関する体制  
当社の取締役(監査等委員である者を除く。)及び使用人並びに当社子会社の取締役、監査役及び使用人又はこれらの者から報告を受けた者は、下記の定める事項について、発見次第速やかに当社の監査等委員会に対し報告を行わねばならない。なお、当社の監査等委員会は必要に応じて、当社の取締役(監査等委員である者を除く。)並びに当社子会社の取締役及び使用人に対し報告を求めることができる。
- ・法令、定款に違反する事項、又はそのおそれのある事項
  - ・会社の信用を大きく低下させる事項、又はそのおそれのある事項
  - ・会社の業績に大きく悪影響を与える事項、又はそのおそれのある事項
  - ・倫理規範と行動規範を大きく逸脱する事項、又はそのおそれのある事項
- ⑩ 上記の報告をした者が当該報告をしたことを理由に不利な取扱いを受けないことを確保するための体制  
倫理規範及び行動規範に基づき、当社監査等委員会への報告を理由に当該報告者に対して、当該報告したことを理由とする不利益な取扱いは一切行わないこととする。



- ⑪ 当社監査等委員会の職務の遂行について生じる費用等の処理に関する体制

監査等委員会がその職務の遂行について生じる費用の前払い又は支出した費用等の償還を請求したときは、当該監査等委員である取締役の職務の遂行に必要でないと認められた場合を除き、速やかに当該費用又は債務を処理するものとする。

- ⑫ その他当社監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制

監査等委員会は重要な意思決定の過程及び業務の執行状況を把握するため、取締役会の他に必要に応じて他の重要な会議に出席でき、主要な稟議書その他業務執行に関する情報を閲覧し、取締役に対して説明を求めることができる。また、監査等委員会は当社の会計監査人である、有限責任 あずさ監査法人から会計監査内容について説明を受けるとともに、情報の交換を行う等連携を図っていく。

- ⑬ 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

当社及び当社子会社は、行動規範に基づき、反社会的な勢力からの不当な要求には決して応じない。

反社会的勢力から不当な要求を受けた場合の対応は、人事総務部を統括部署とし、所轄警察署や顧問弁護士等の外部専門機関と連携し、組織的に対応する。

## (2) 業務の適正を確保するための体制の運用状況の概要

当社では、業務の適正を確保するための体制についての決議に基づき、以下のとおりその適切な運用に努めております。

### ① コンプライアンスに対する取り組み

コンプライアンスの基本原則である「倫理規範」及び同規範をより具体化した「行動規範」について、当社使用人全員に対し冊子として配布を行うことにより、法令及び定款を遵守するための意識向上に努めております。また、企業倫理室が主管する「企業倫理委員会」を適宜開催し、法改正や法令遵守に関する重要事項及びその対応を中心として、主管部署より報告を受けております。

### ② リスクマネジメントに対する取り組み

リスク管理室が主管する「リスク管理委員会」を適宜開催し、潜在的なリスクを明確化するとともに、対策及び予防策の検討を行っております。また、情報セキュリティ強化のためネットワークの社内網整備を推進し、情報漏洩リスクの低減に努めております。

### ③ 当社グループにおける業務の適正の確保に対する取り組み

当社子会社における業務執行を監督するため、グループ会社の重要事項については取締役会での事前承認を徹底しております。また、監査等委員会及び内部監査部門は、定期的に当社及び当社グループの内部監査を実施するとともに、取締役会への結果報告や会計監査人との情報交換を行うことで、業務の適正化に努めております。

## 7. 会社の支配に関する基本方針

### (1) 会社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針の内容の概要

当社は、当社の企業価値を向上し、株主共同の利益を継続的かつ持続的に確保、向上していくためには、収益力の高い企業体質を構築し、持続的な成長を確保していくことが必要であると認識しております。そして、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者としても、当社は、当社の企業価値の源泉を理解し、収益力の高い企業体質の構築及び持続的な成長の確保を通して、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を継続的かつ持続的に確保、向上していくことを可能とする者でなければならないと考えております。

もとより、当社株式について大量取得行為がなされる場合であっても、それが当社の企業価値ひいては株主共同の利益に資するものであれば、当社としても当該大量取得行為を一概に否定するものではなく、株式会社の支配権の移転を伴う株式の大量取得提案を受け入れるかどうかの判断は、最終的には株主の皆様の全体の意思に基づき行われるべきものと考えております。

しかしながら、株主が株式会社の支配権の移転を伴う株式の大量取得提案を受け入れるかどうかを判断するためには、当該大量取得行為の内容、目的、大量取得者の将来にわたる経営戦略等の必要な情報及び判断のための十分な時間の提供が前提となりますが、昨今の株式大量取得の中には、そのような情報及び検討時間の提供が十分になされないまま、突如として大量取得行為が行われたり、大量取得者の一方的な考えに基づき買付行為が進められる事例が少なからず見受けられます。当社としましては、そのような大量取得行為者は、企業価値ひいては株主共同の利益を毀損するおそれを生じさせる者であって、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として不適切であると考えております。

(2) 基本方針に照らして不適切な者によって会社の財産及び事業の方針の決定が支配されることを防止するための取り組みの内容の概要

当社は、2017年6月28日開催の第68回定時株主総会において、当社の企業価値、株主共同の利益を確保し、向上させることを目的とし、当社株式の大量取得行為に関する対応方針(以下「本ルール」といいます。)継続の承認決議を得ております。本ルールは、特定株主グループの議決権割合を20%以上とすることを目的とする当社株式等の買付行為、又は結果として特定株主グループの議決権割合が20%以上となる当社株式等の買付行為(いずれも事前に当社取締役会が同意したものを除き、また市場取引、公開買付等の具体的な買付方法の如何を問いません。以下、かかる買付行為を「大量取得行為」といい、かかる買付行為を行う又は行おうとする者を「大量取得者」といいます。)に対する対応方針であります。

本ルール採用の目的については、当社は企業価値を向上させ、株主共同の利益を確保、向上させるための施策に邁進する所存ですが、近時、昨今のわが国の資本市場においては、株主、投資家等に買付目的や買付後の経営戦略等についての十分な情報開示が行われることもないまま、突如として大量取得行為が行われたり、大量取得者の一方的な考えに基づき買付行為を進める事例が少なからず見受けられます。

もとより、当社としましては大量取得行為が当社の企業価値の向上、株主共同の利益に資するものであれば、当該行為を否定するものではありません。しかし、このような濫用的な大量取得行為においては、株主の皆様が大量取得者の提示する買付価格の妥当性等をはじめとして、大量取得行為の内容について検討するに足る情報や時間が与えられないまま判断を迫られるケースも想定され、その結果、対象企業の企業価値や株主共同の利益を損なう可能性も否定できません。大量取得提案を受け入れるかどうかの判断は、いうまでもなく、当社株主の皆様によってなされるべきものであり、そのためには、かかる大量取得行為が行われる際に、大量取得者から当該大量取得行為の内容、目的、将来にわたる経営戦略等、株主の皆様が大量取得行為を受け入れるか否かを判断するのに必要な情報及び判断のための十分な時間が提供される必要があります。こうした観点から、当社は、企業価値及び株主共同の利益の確保と向上のために、大量取得行為及びその提案がなされた場合におけるルールを策定いたしました。

本ルールの概要は、1. 大量取得者は、大量取得行為に先立ち、株主の皆様が当該大量取得行為を受け入れるか否かを検討するために必要かつ十分な情報として、当社取締役会が本ルールに従って求める情報を提供しなければならない、2. 提供された情報に基づき、当社取締役会、特別委員会が当該大量取得行為について評価検討を行うための期間を設け、かかる期間が経過するまでは大量取得行為を開始することができない、3. 大量取得者が本ルールに従わない場合等、当社取締役会は、当社株主の皆様の利益を守るため、特別委員会の助言・勧告を最大限尊重して、対抗措置を執る場合がある、というものです。

大量取得者が本ルールを遵守しない場合の具体的な対抗措置の内容としましては、新株予約権の株主無償割当てを予定しておりますが、その時点で当社取締役会が最適と判断する別の方法を執ることがあります。なお、当社取締役会が対抗措置発動の決定を行った場合、当該決議の内容その他当社取締役会が適切と判断する事項について、速やかに情報開示を行います。

本ルールの有効期限につきましては、2017年6月28日開催の第68回定時株主総会終結のときから2年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会、すなわち、2019年6月26日開催予定の定時株主総会終結のときまでであり、当社は同総会において株主の皆様の本ルールの継続の可否について決議いただく予定であります。

なお、本ルールは、有効期間の満了前であっても、当社株主総会又は当社取締役会において、本ルールにつき廃止の決議がなされた場合、その時点で廃止されるものであります。

また、関係諸法令の新設、改正及び金融商品取引所その他関係省庁等の対応の変化等により、株主の皆様のご共同利益及び当社企業価値の維持・向上の観点から、当社取締役会において、必要に応じて本ルールを修正し、変更する場合があります。当社は、本ルールの廃止、修正又は変更がなされた場合、かかる事実及び変更等の内容その他必要な事項について、速やかに情報開示を行います。

(3) 取り組みに関する当社取締役会の判断及びその理由

当社取締役会は、上記(2)の具体的な取り組みについて、以下のように判断しております。

- イ. 上記基本方針を実現するための当社の具体的取り組みは、当社の企業価値・株主共同の利益を継続的かつ持続的に向上させるためのものであり、まさに基本方針に沿うものであります。
- ロ. 基本方針に照らして不適切な者による支配を防止するための取り組みとして当社がその導入を決議した本ルールは、株主の皆様が大量取得行為を受け入れるか否かを判断するために必要な情報及び判断のための十分な時間を確保することにより、当社の企業価値、ひいては株主共同の利益を確保・向上させる目的をもって導入されたものであり、これは上記基本方針に沿うものであります。

更に、本ルールは、①株主総会においてその導入、継続の可否を株主の皆様にご諮るものであること、②合理的かつ詳細な客観的要件が充足されなければ対抗措置が発動できないように設定されていること、③独立性の高い社外取締役によって構成され、当社の費用で独立した第三者の専門家の助言を得ることができる等の権限が認められた特別委員会が設置されているうへ、本ルールの発動に際しては必ず特別委員会の判断を経ることが必要とされていること、④有効期間が、継続決議のなされた定時株主総会終結のときから2年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会のときまでと定められているうへ、有効期間の満了までに再度株主総会において株主の皆様によりその継続の可否についてご決議いただくこととしていること、⑤株主の皆様により選任された取締役で構成される取締役会により有効期間の満了前においてもいつでも廃止できるとされていること等により、その公正性、客観性が確保されており、企業価値ひいては株主共同の利益に資するものであり、当社の会社役員の地位の維持を目的とするものではありません。

---

(注) 本事業報告に記載の金額及び株式数は、表示単位未満の端数を切り捨てて表示しております。

## 連結貸借対照表

(2019年3月31日現在)

(単位：千円)

科 目	金 額	科 目	金 額
(資産の部)		(負債の部)	
<b>流動資産</b>	<b>17,485,280</b>	<b>流動負債</b>	<b>10,928,167</b>
現金及び預金	3,985,819	支払手形及び買掛金	6,674,235
受取手形及び売掛金	8,799,948	電子記録債務	2,904,453
電子記録債権	1,021,029	短期借入金	127,497
商品及び製品	3,398,252	未払法人税等	159,792
仕掛品	50,600	未払消費税等	112,627
原材料及び貯蔵品	143,538	賞与引当金	221,110
その他	145,930	返品調整引当金	68,554
貸倒引当金	△59,838	その他	659,897
<b>固定資産</b>	<b>6,047,523</b>	<b>固定負債</b>	<b>2,295,633</b>
<b>有形固定資産</b>	<b>2,080,530</b>	長期借入金	81,954
建物及び構築物	733,809	繰延税金負債	696,732
土地	1,228,069	退職給付に係る負債	359,398
その他	118,651	長期未払金	267,110
<b>無形固定資産</b>	<b>87,127</b>	その他	890,438
その他	87,127	<b>負債合計</b>	<b>13,223,800</b>
<b>投資その他の資産</b>	<b>3,879,865</b>	(純資産の部)	
投資有価証券	3,191,054	<b>株主資本</b>	<b>8,374,758</b>
長期貸付金	16,734	資本金	1,005,100
敷金	247,954	資本剰余金	2,968,778
その他	509,496	利益剰余金	4,475,157
貸倒引当金	△85,373	自己株式	△74,277
<b>資産合計</b>	<b>23,532,803</b>	その他の包括利益累計額	1,934,243
		その他有価証券評価差額金	1,934,181
		繰延ヘッジ損益	4,431
		為替換算調整勘定	11,752
		退職給付に係る調整累計額	△16,122
		<b>純資産合計</b>	<b>10,309,002</b>
		<b>負債・純資産合計</b>	<b>23,532,803</b>

# 連 結 損 益 計 算 書

( 2018年4月1日から  
2019年3月31日まで )

(単位：千円)

科 目	金	額
売 上 高		42,362,634
売 上 原 価		34,298,714
売 上 総 利 益		8,063,919
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費		7,502,286
営 業 利 益		561,633
営 業 外 収 益		
受 取 利 息 及 び 配 当 金	47,261	
そ の 他	85,184	132,445
営 業 外 費 用		
支 払 利 息	1,383	
売 上 割 引	36,008	
そ の 他	5,097	42,489
経 常 利 益		651,589
税 金 等 調 整 前 当 期 純 利 益		651,589
法 人 税 、 住 民 税 及 び 事 業 税	156,268	
法 人 税 等 調 整 額	△218,248	△61,979
当 期 純 利 益		713,569
親 会 社 株 主 に 帰 属 す る 当 期 純 利 益		713,569



# 連結株主資本等変動計算書

( 2018年4月1日から  
2019年3月31日まで )

(単位：千円)

	株 主 資 本				
	資 本 金	資 本 剰 余 金	利 益 剰 余 金	自 己 株 式	株 主 資 本 合 計
当 期 首 残 高	1,005,100	2,968,778	3,839,888	△74,256	7,739,510
連結会計年度中の変動額					
剰 余 金 の 配 当			△78,300		△78,300
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益			713,569		713,569
自 己 株 式 の 取 得				△20	△20
株主資本以外の項目の連結 会計年度中の変動額(純額)					
連結会計年度中の変動額合計	-	-	635,268	△20	635,248
当 期 末 残 高	1,005,100	2,968,778	4,475,157	△74,277	8,374,758

	そ の 他 の 包 括 利 益 累 計 額					純 資 産 合 計
	その他有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	為替換 算調整	退職給付に係る 調整累計額	その他の包括利 益累計額合計	
当 期 首 残 高	1,101,391	△14,715	20,640	△17,894	1,089,421	8,828,931
連結会計年度中の変動額						
剰 余 金 の 配 当						△78,300
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益						713,569
自 己 株 式 の 取 得						△20
株主資本以外の項目の連結 会計年度中の変動額(純額)	832,790	19,146	△8,887	1,772	844,822	844,822
連結会計年度中の変動額合計	832,790	19,146	△8,887	1,772	844,822	1,480,071
当 期 末 残 高	1,934,181	4,431	11,752	△16,122	1,934,243	10,309,002

## 連結注記表

### 1. 連結計算書類の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

連結子会社の数及び連結子会社の名称

連結子会社の数

6社

連結子会社の名称

ゼットクリエイイト株式会社

ザイロ株式会社

株式会社ロッジ

株式会社ゼオス

株式会社ジャスプロ

広州捷多商貿有限公司

2019年3月に株式会社ゼノアは当社を存続会社とする吸収合併により消滅したため、連結の範囲から除外しています。

#### (2) 持分法の適用に関する事項

該当事項はありません。

#### (3) 会計方針に関する事項

##### ①重要な資産の評価基準及び評価方法

イ. 有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

連結会計年度末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)

時価のないもの

移動平均法による原価法

ロ. デリバティブ

時価法

ハ. たな卸資産

評価基準は、当社及び連結子会社においては  
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)によっております。

商品及び製品

主として先入先出法

仕掛品

総平均法

原材料及び貯蔵品

最終仕入原価法

## ②重要な固定資産の減価償却の方法

- イ. 有形固定資産  
(リース資産を除く) 定率法  
但し、1998年4月1日以降に取得した建物(付属設備は除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物付属設備及び構築物については、定額法によっております。
- ロ. 無形固定資産  
(リース資産を除く) 定額法  
なお、自社利用のソフトウェアの減価償却の方法については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。
- ハ. 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については、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

- イ. 貸倒引当金  
債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。
- ロ. 賞与引当金  
従業員に支給する賞与に充てるため、将来の支給見込額のうち、当連結会計年度の負担額を計上しております。
- ハ. 返品調整引当金  
将来予想される売上返品による損失に備えるため、過去の返品率等を勘案した将来の返品見込額に対する損失予想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

- イ. 退職給付見込額の期間帰属方法  
退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当連結会計年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

ロ. 数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各連結会計年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌連結会計年度から費用処理しております。

⑤重要なヘッジ会計の方法

イ. ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理によっております。

ロ. ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段

為替予約取引

ヘッジ対象

輸出入取引により生じる外貨建債権債務及び外貨建予定取引

ハ. ヘッジ方針

当社グループでは、外貨建の売上、仕入取引に係る為替変動リスクをヘッジする目的で為替予約を行っております。

ニ. ヘッジの有効性評価の方法

原則としてヘッジ手段とヘッジ対象の重要な条件が同一であり、高い相関関係があると考えられるため、ヘッジの有効性の評価は省略しております。

⑥その他連結計算書類の作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

税抜方式によっております。

## 2. 連結貸借対照表に関する注記

(1) 有形固定資産の減価償却累計額		2,869,354千円
(2) 担保に供している資産及び担保に係る債務		
担保に供している資産	建物及び構築物	56,137千円
	土地	362,395千円
	投資有価証券	1,436,035千円
	計	1,854,567千円
担保に係る債務	長期借入金	178,883千円

(1年内返済予定の長期借入金を含む)

### (3) 期末日満期手形等

期末日満期手形等の会計処理については、満期日に決済が行われたものとして処理しております。金融機関が休日の場合、期末日残高から除かれている期末日満期手形等は、次のとおりであります。

受取手形	108,558千円
電子記録債権	47,661千円
電子記録債務	5,009千円

## 3. 連結株主資本等変動計算書に関する注記

### (1) 当連結会計年度末における発行済株式の種類及び総数

普通株式 20,102,000株

### (2) 配当に関する事項

#### ①配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2018年6月27日 定時株主総会	普通株式	78,300	4.00	2018年3月31日	2018年6月28日

#### ②当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発行日が翌連結会計年度となるもの

決議予定	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2019年6月26日 定時株主総会	普通株式	97,875	5.00	2019年3月31日	2019年6月27日

#### 4. 金融商品に関する注記

##### (1) 金融商品の状況に関する事項

当社グループは、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については銀行借入、社債発行による方針です。デリバティブは、外貨建の売上・仕入に係る為替変動リスク及び借入金の金利変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行いません。

受取手形及び売掛金、電子記録債権に係る顧客の信用リスクは、与信管理規程に沿ってリスク低減を図っております。また、投資有価証券は主として株式であり、上場株式については、四半期毎に時価の把握を行っております。

借入金の使途は運転資金及び設備投資資金であります。なお、デリバティブ取引の利用にあたっては、格付の高い金融機関とのみ取引を行っております。

##### (2) 金融商品の時価等に関する事項

2019年3月31日(当期の連結決算日)における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、次のとおりです。

(単位：千円)

	連結貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
(1) 現金及び預金	3,985,819	3,985,819	-
(2) 受取手形及び売掛金	8,799,948	8,799,948	-
(3) 電子記録債権	1,021,029	1,021,029	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	3,189,704	3,189,704	-
(5) 支払手形及び買掛金	(6,674,235)	(6,674,235)	-
(6) 電子記録債務	(2,904,453)	(2,904,453)	-
(7) 短期借入金	(127,497)	(127,497)	-
(8) 長期借入金	(81,954)	(82,014)	△60
(9) デリバティブ取引	(6,382)	(6,382)	-

(\*)負債に計上されているものについては、( )で示しております。

- (注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに投資有価証券及びデリバティブ取引に関する事項
- (1) 現金及び預金、(2) 受取手形及び売掛金、並びに、(3) 電子記録債権  
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。
- (4) 投資有価証券  
これらの時価について、株式は取引所の価格によっております。
- (5) 支払手形及び買掛金、(6) 電子記録債務、並びに、(7) 短期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)  
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。
- (8) 長期借入金  
長期借入金の時価については、元利金の合計額を新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっております。
- (9) デリバティブ取引  
為替予約の時価については、取引先金融機関から提示された価格等に基づいて算定しております。
2. 非上場株式(連結貸借対照表計上額1,350千円)は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(4) 投資有価証券 その他有価証券」に含めておりません。

## 5. 1株当たり情報に関する注記

- |                |         |
|----------------|---------|
| (1) 1株当たり純資産額  | 526円64銭 |
| (2) 1株当たり当期純利益 | 36円45銭  |

## 6. 重要な後発事象に関する注記

該当事項はありません。

## 7. その他の注記

連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表の記載金額は千円未満を切り捨てて表示しております。

# 貸借対照表

(2019年3月31日現在)

(単位：千円)

科 目	金 額	科 目	金 額
(資産の部)		(負債の部)	
<b>流動資産</b>	<b>16,693,768</b>	<b>流動負債</b>	<b>11,011,825</b>
現金及び預金	3,554,006	支払手形	388,882
受取手形	649,054	電子記録債権	2,267,044
電子記録債権	1,021,029	買掛金	7,097,703
売掛金	8,010,125	短期借入金	127,497
商品	3,397,097	リース債務	26,931
立替金	168,774	未払金	469,688
その他	82,608	未払法人税等	113,395
貸倒引当金	△188,928	未払消費税	73,745
<b>固定資産</b>	<b>6,984,784</b>	未払費用	128,809
<b>有形固定資産</b>	<b>2,019,787</b>	預り金	58,333
建物	704,661	賞与引当金	164,800
構築物	16,042	返品調整引当金	68,554
機械及び装置	665	その他の	26,439
工具、器具及び備品	9,156	<b>固定負債</b>	<b>2,191,780</b>
土地	1,228,069	長期借入金	81,954
リース資産	61,192	リース債務	34,484
<b>無形固定資産</b>	<b>64,302</b>	繰延税金負債	696,732
借地権	18,338	退職給付引当金	269,432
電話加入権	10,120	役員長期未払金	267,110
その他	35,843	預り保証金	842,066
<b>投資その他の資産</b>	<b>4,900,694</b>	<b>負債合計</b>	<b>13,203,606</b>
投資有価証券	3,190,108	(純資産の部)	
関係会社株式	970,000	<b>株主資本</b>	<b>8,541,160</b>
長期貸付金	204,000	資本金	1,005,100
差入保証金	245,317	資本剰余金	2,968,778
敷金	243,960	資本準備金	251,275
破産更生債権等	73,530	その他資本剰余金	2,717,503
その他	142,215	<b>利益剰余金</b>	<b>4,641,558</b>
貸倒引当金	△168,438	その他利益剰余金	4,641,558
<b>資産合計</b>	<b>23,678,552</b>	別途積立金	3,527,542
		繰越利益剰余金	1,114,016
		<b>自己株式</b>	<b>△74,277</b>
		評価・換算差額等	1,933,786
		その他有価証券評価差額金	1,933,786
		<b>純資産合計</b>	<b>10,474,946</b>
		<b>負債・純資産合計</b>	<b>23,678,552</b>



# 損 益 計 算 書

( 2018年4月1日から  
2019年3月31日まで )

(単位：千円)

科 目	金	額
売 上 高		40,478,001
売 上 原 価		34,011,426
売 上 総 利 益		6,466,574
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費		6,291,197
営 業 利 益		175,377
営 業 外 収 益		
受 取 利 息 及 び 配 当 金	45,552	
そ の 他	192,849	238,402
営 業 外 費 用		
支 払 利 息	1,362	
売 上 割 引	36,008	
そ の 他	3,475	40,846
経 常 利 益		372,933
税 引 前 当 期 純 利 益		372,933
法 人 税 、 住 民 税 及 び 事 業 税	93,852	
法 人 税 等 調 整 額	△151,528	△57,675
当 期 純 利 益		430,608

# 株主資本等変動計算書

( 2018年4月1日から  
2019年3月31日まで )

(単位：千円)

	株 主 資 本									
	資 本 金	資 本 剰 余 金			利 益 剰 余 金				自 己 株 式	株 主 資 本 合 計
		資 本 準 備 金	そ の 他 資 本 剰 余 金	資 本 剰 余 金 合 計	そ の 他 利 益 剰 余 金			利 益 剰 余 金 合 計		
					別 積 立 金	途 途 繰 越 利 益 剰 余 金	剰 余 金			
当 期 首 残 高	1,005,100	251,275	2,717,503	2,968,778	3,527,542	761,708	4,289,251	△74,256	8,188,872	
事業年度中の変動額										
剰余金の配当						△78,300	△78,300		△78,300	
当期純利益						430,608	430,608		430,608	
自己株式の取得								△20	△20	
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額(純額)										
事業年度中の変動額合計	—	—	—	—	—	352,307	352,307	△20	352,287	
当 期 末 残 高	1,005,100	251,275	2,717,503	2,968,778	3,527,542	1,114,016	4,641,558	△74,277	8,541,160	

	評価・換算差額等		純 資 産 合 計
	そ の 他 有 価 証 券 評 価 差 額	評 価 ・ 換 算 差 額 等 合 計	
当 期 首 残 高	1,100,780	1,100,780	9,289,652
事業年度中の変動額			
剰余金の配当			△78,300
当期純利益			430,608
自己株式の取得			△20
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額(純額)	833,006	833,006	833,006
事業年度中の変動額合計	833,006	833,006	1,185,293
当 期 末 残 高	1,933,786	1,933,786	10,474,946

## 個別注記表

### 1. 重要な会計方針に係る事項に関する注記

#### (1) 資産の評価基準及び評価方法

①子会社株式 移動平均法による原価法

②有価証券

    其他有価証券

    時価のあるもの

事業年度末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)

    時価のないもの

移動平均法による原価法

③たな卸資産

    商品

先入先出法による原価法(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)によっております。

#### (2) 固定資産の減価償却の方法

①有形固定資産 定率法

    (リース資産を除く)

但し、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備は除く)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については、定額法によっております。

②無形固定資産

    (リース資産を除く)

定額法

なお、自社利用のソフトウェアの減価償却の方法については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

③リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産については、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 従業員に支給する賞与に充てるため、将来の支給見込額のうち、当事業年度の負担額を計上しております。
  - ③返品調整引当金 将来予想される売上返品による損失に備えるため、過去の返品率等を勘案した将来の返品見込額に対する損失予想額を計上しております。
  - ④退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。
    - イ. 退職給付見込額の期間帰属方法  
退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。
    - ロ. 数理計算上の差異の費用処理方法  
数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。
- (4) その他計算書類の作成のための基本となる重要な事項
- ①退職給付に係る会計処理 退職給付に係る未認識数理計算上の差異の未処理額の会計処理の方法は、連結計算書類におけるこれらの会計処理の方法と異なっております。
  - ②消費税等の会計処理 税抜方式によっております。

## 2. 貸借対照表に関する注記

(1) 有形固定資産の減価償却累計額		2,284,453千円
(2) 担保に供している資産及び担保に係る債務		
担保に供している資産	建    物	56,137千円
	土    地	362,395千円
	投資有価証券	1,436,035千円
	計	1,854,567千円
担保に係る債務	長 期 借 入 金	178,883千円
	(1年内返済予定の長期借入金を含む)	
(3) 保証債務		
子会社の仕入債務に対する保証		78,663千円
(4) 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務		
短期金銭債権		175,116千円
長期金銭債権		204,000千円
短期金銭債務		1,796,649千円
(5) 取締役に対する金銭債務		
役員長期未払金		267,110千円
(6) 期末日満期手形等		
期末日満期手形等の会計処理については、満期日に決済が行われたものとして処理しております。金融機関が休日の場合、期末日残高から除かれている期末日満期手形等は、次のとおりであります。		
受取手形		107,478千円
電子記録債権		47,661千円
電子記録債務		5,009千円

## 3. 損益計算書に関する注記

関係会社との取引高		
営業取引による取引高	売    上    高	8,722千円
	仕    入    高	6,607,267千円
	販売費及び一般管理費	1,418,079千円
営業取引以外による取引高		115,285千円

#### 4. 株主資本等変動計算書に関する注記

##### 当事業年度末における自己株式の種類及び株式数

株式の種類	当事業年度期首の株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末の株式数
普通株式	526,846株	86株	—	526,932株

(注)自己株式数の増加は、単元未満株式の買取りによるものであります。

#### 5. 税効果会計に関する注記

##### 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

###### (繰延税金資産)

繰越欠損金	194,805千円
貸倒引当金	105,696千円
退職給付引当金	82,392千円
役員長期未払金	81,682千円
関係会社株式	28,745千円
賞与引当金	50,395千円
返品調整引当金	20,964千円
ゴルフ会員権	4,749千円
その他	107,699千円
繰延税金資産小計	677,131千円
評価性引当額	△525,602千円
繰延税金資産合計	151,528千円
<h6>(繰延税金負債)</h6>	
その他有価証券評価差額金	△848,260千円
繰延税金負債合計	△848,260千円
繰延税金負債の純額	△696,732千円

## 6. 関連当事者との取引に関する注記

### 関係会社

属性	会社等の名称	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
子会社	ゼットクリエイト株式会社	所有 直接 100.00	自社ブランド商品の購入 事務所等の賃貸 役員の兼務	自社ブランド商品の仕入(※1) 賃貸料の収入(※3)	6,524,229 41,800	買掛金 —	1,628,165 —
	株式会社ロッジ	所有 直接 100.00	資金の援助 役員の兼務	資金の貸付(※2)	—	長期貸付金	204,000
	株式会社ゼオス	所有 直接 100.00	店舗の賃貸 役員の兼務	賃貸料の収入(※3)	60,792	—	—
	株式会社ゼノア (注3)	所有 直接 100.00	役員の兼務	債権放棄(注4)	454,089	—	—

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(※1) 市場価格を勘案して仕入価格を決定しております。

(※2) 当社の調達金利又は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。なお、担保は受け入れておりません。

株式会社ロッジについては、無利息としております。

(※3) 近隣の賃料相場等を勘案して賃貸料を合理的に決定しております。

3. 連結子会社であった株式会社ゼノアについては、2019年3月1日に当社が吸収合併しており、取引金額は期首から2019年2月28日までのものであります。

4. 株式会社ゼノアとの吸収合併に伴い、同社に対する債権を454,089千円放棄しております。なお、前事業年度までに貸倒引当金を計上しており、当事業年度において株式会社ゼノアに対する貸倒引当金454,089千円を取崩しております。

5. 関係会社への債権に対し、合計212,550千円の貸倒引当金を計上しております。また、当事業年度において合計15,270千円の貸倒引当金戻入を計上しております。

## 7. 1株当たり情報に関する注記

- |                |         |
|----------------|---------|
| (1) 1株当たり純資産額  | 535円12銭 |
| (2) 1株当たり当期純利益 | 22円00銭  |

## 8. 重要な後発事象に関する注記

該当事項はありません。

## 9. その他の注記

貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表の記載金額は千円未満を切り捨てて表示しております。

# 連結計算書類に係る会計監査報告

## 独立監査人の監査報告書

2019年5月13日

ゼット株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 新 田 東 平 ㊞  
業務執行社員  
指定有限責任社員 公認会計士 城 戸 達 哉 ㊞  
業務執行社員

当監査法人は、会社法第444条第4項の規定に基づき、ゼット株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの連結会計年度の連結計算書類、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表について監査を行った。

### 連結計算書類に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結計算書類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計算書類を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

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

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

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

### 監査意見

当監査法人は、上記の連結計算書類が、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、ゼット株式会社及び連結子会社からなる企業集団の当該連結計算書類に係る期間の財産及び損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 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



# 計算書類に係る会計監査報告

## 独立監査人の監査報告書

2019年5月13日

ゼット株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 新 田 東 平 ㊞  
指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 城 戸 達 哉 ㊞

当監査法人は、会社法第436条第2項第1号の規定に基づき、ゼット株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第70期事業年度の計算書類、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表並びにその附属明細書について監査を行った。

### 計算書類等に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して計算書類及びその附属明細書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計算書類及びその附属明細書を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

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

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

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

### 監査意見

当監査法人は、上記の計算書類及びその附属明細書が、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、当該計算書類及びその附属明細書に係る期間の財産及び損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 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

# 監査等委員会の監査報告

## 監査報告書

当監査等委員会は、2018年4月1日から2019年3月31日までの第70期事業年度における取締役の職務の執行について監査いたしました。その方法及び結果につき以下のとおり報告いたします。

### 1. 監査の方法及びその内容

監査等委員会は、会社法第399条の13第1項第1号ロ及びハに掲げる事項に関する取締役会決議の内容並びに当該決議に基づき整備されている体制(内部統制システム)について取締役及び使用人等からその構築及び運用の状況について定期的に報告を受け、必要に応じて説明を求め、意見を表明するとともに、下記の方法で監査を実施しました。

- ①監査等委員会が定めた監査の方針、職務の分担等に従い、会社の内部監査部門と連携のうえ、重要な会議に出席し、取締役及び使用人等からその職務の執行に関する事項の報告を受け、必要に応じて説明を求め、重要な決裁書類等を閲覧し、本社及び主要な事業所において業務及び財産の状況を調査しました。また、子会社については、子会社の取締役及び監査役等と意思疎通及び情報の交換を図り、必要に応じて子会社から事業の報告を受けました。
- ②事業報告に記載されている会社法施行規則第118条第3号イの基本方針及び同号ロの各取り組みについては、取締役会その他における審議の状況等を踏まえ、その内容について検討を加えました。
- ③会計監査人が独立の立場を保持し、かつ、適正な監査を実施しているかを監視及び検証するとともに、会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。また、会計監査人から「職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制」(会社計算規則第131条各号に掲げる事項)を「監査に関する品質管理基準」(2005年10月28日企業会計審議会)等に従って整備している旨の通知を受け、必要に応じて説明を求めました。

以上の方法に基づき、当該事業年度に係る事業報告及びその附属明細書、計算書類(貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表)及びその附属明細書並びに連結計算書類(連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表)について検討いたしました。

## 2. 監査の結果

### (1) 事業報告等の監査結果

- ①事業報告及びその附属明細書は、法令及び定款に従い、会社の状況を正しく示しているものと認めます。
- ②取締役の職務の執行に関する不正の行為又は法令若しくは定款に違反する重大な事実は認められません。
- ③内部統制システムに関する取締役会の決議の内容は相当であると認めます。また、当該内部統制システムに関する事業報告の記載内容及び取締役の職務の執行についても、指摘すべき事項は認められません。
- ④事業報告に記載されている会社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針は相当であると認めます。事業報告に記載されている会社法施行規則第118条第3号ロの各取組みは、当該基本方針に沿ったものであり、当社の株主共同の利益を損なうものではなく、かつ、当社の会社役員の地位の維持を目的とするものではないと認めます。

### (2) 計算書類及びその附属明細書の監査結果

会計監査人有限責任 あずさ監査法人の監査の方法及び結果は相当であると認めます。

### (3) 連結計算書類の監査結果

会計監査人有限責任 あずさ監査法人の監査の方法及び結果は相当であると認めます。

2019年5月13日

ゼット株式会社 監査等委員会

監査等委員(常勤) 板 橋 裕 ⑩

監査等委員 衣 目 修 三 ⑩

監査等委員 碩 省 三 ⑩

(注)監査等委員 衣目修三及び碩省三は、会社法第2条第15号及び第331条第6項に規定する社外取締役であります。

以 上

# 株主総会参考書類

## 議案及び参考事項

### 第1号議案 剰余金処分の件

剰余金処分につきましては、以下のとおりといたしたいと存じます。

#### 期末配当に関する事項

第70期の期末配当につきましては、当事業年度の業績並びに今後の事業展開等を勘案いたしまして、以下のとおりといたしたいと存じます。

- ① 配当財産の種類  
金銭といたします。
- ② 株主に対する配当財産の割当てに関する事項及びその総額  
当社普通株式1株につき金5円(うち普通配当2円、特別配当3円)といたしたいと存じます。  
なお、この場合の配当総額は97,875,340円となります。
- ③ 剰余金の配当が効力を生じる日  
2019年6月27日といたしたいと存じます。

### 第2号議案 取締役(監査等委員である者を除く。)7名選任の件

取締役(監査等委員である者を除く。以下本議案において同じ。)全員(6名)は、本総会終結のときをもって任期満了となります。

つきましては、経営体制強化のため1名を増員し、取締役7名の選任をお願いするものであります。

なお、監査等委員会より、当社における取締役の選定基準及び業務執行内容等を踏まえ、各候補者は当社の取締役として適任であるとの意見表明を受けております。

取締役の候補者は、次のとおりであります。

候補者 番号	氏 名 ( 生 年 月 日 )	略 歴、地 位、担 当 及 び 重 要 な 兼 職 の 状 況	所 有 す る 当 社 株 式 の 数
1	わた なべ ひろ ゆき 渡 辺 裕 之 (1965年 6 月 25 日 生)	1995年 7 月 当社入社 2001年 4 月 当社名 古屋店 副店長 2002年 4 月 当社経営企画室長 2004年 4 月 当社総務本部長 2004年 6 月 当社取締役総務本部長 2006年 4 月 当社取締役社長室長兼総務本部長 2006年 6 月 当社常務取締役社長室長兼総務本部長 2007年 4 月 当社常務取締役社長室長 兼営業統括副本部長兼総務本部長 2010年 4 月 当社代表取締役副社長 営業統括本部長兼経営企画室長 2011年 4 月 当社代表取締役社長 営業統括本部長 2013年 4 月 当社代表取締役社長 現在に至る	492,470株
取締役候補者とした理由 渡辺裕之氏は、当社営業部門及び管理部門担当取締役としての経験・実績を有しており、2011年より当社代表取締役社長として豊富な実務経験や企業経営に関する知見を活かし優れたリーダーシップを発揮しておりますことから、引き続き取締役としての選任をお願いするものであります。			
2	わ だ こう いち 和 田 耕 一 (1950年 4 月 13 日 生)	2005年 4 月 株式会社オリゾンティ代表取締役社長 兼コロネット株式会社代表取締役副社長 2007年 4 月 伊藤忠商事株式会社 ファッションアパレル部門長(役員) 2008年 4 月 株式会社ライカ代表取締役社長 2011年 7 月 ゼットクリエイト株式会社顧問 2011年 10 月 同社取締役社長代行 2012年 4 月 当社入社 製品事業本部長 兼ゼットクリエイト株式会社代表取締役社長 2012年 6 月 当社取締役製品事業本部長 兼ゼットクリエイト株式会社代表取締役社長 2014年 4 月 当社常務取締役製品事業本部長 兼ゼットクリエイト株式会社代表取締役社長 2017年 4 月 当社専務取締役 兼ゼットクリエイト株式会社代表取締役社長 2018年 4 月 当社取締役 副社長執行役員 兼ゼットクリエイト株式会社代表取締役社長 現在に至る	11,500株
取締役候補者とした理由 和田耕一氏は、総合商社ファッション部門における責任者及びアパレル製造業における代表者としての経験・実績を有しており、当社グループにおける製造部門の強化並びに経営全般に関わる質的向上に必要不可欠であることから、引き続き取締役としての選任をお願いするものであります。			

候補者 番号	氏 名 ( 生 年 月 日 )	略 歴、地 位、担 当 及 び 重 要 な 兼 職 の 状 況	所 有 す る 当 社 株 式 の 数
3	たか はし とも かず <b>高 橋 智 一</b> (1957年7月13日生)	1981年4月 当社入社 2001年4月 当社レジャー事業部副部長 2002年4月 当社レジャー事業部副本部長 2005年4月 当社サッカー事業部副本部長 2009年4月 当社第五事業本部長 2010年12月 当社第五事業本部長兼B S 統括本部長 2012年4月 当社執行役員第二営業部長 2014年4月 当社執行役員営業本部長 2014年6月 当社取締役営業本部長 2017年4月 当社常務取締役営業本部長 2018年4月 当社取締役 常務執行役員 営業本部長 現在に至る	26,500株
取締役候補者とした理由 高橋智一氏は、当社営業部門における実務及び営業部門担当取締役としての経験・実績を有しており、当社グループにおける営業部門の強化並びに経営全般に関わる質的向上に必要な不可欠であることから、引き続き取締役としての選任をお願いするものであります。			
4	なか じま こう ぞう <b>中 島 浩 三</b> (1955年5月16日生)	1979年4月 当社入社 1995年4月 株式会社すば一つらんどコジマ代表取締役社長 2001年4月 当社東京店店長 2003年4月 当社B S 販売部副本部長 兼ゼットクリエイト株式会社ウェア事業部長 2004年4月 ゼットクリエイト株式会社取締役 ウェア事業部長兼企画開発部長 2007年4月 当社ネット事業推進部事業部長 2010年4月 当社第三事業本部長 2012年4月 当社執行役員MD・物流部長 2014年4月 当社執行役員MD・物流本部長 2014年6月 当社取締役MD・物流本部長 2017年4月 当社常務取締役MD・物流本部長 2018年4月 当社取締役 常務執行役員 MD・物流本部長 現在に至る	45,750株
取締役候補者とした理由 中島浩三氏は、当社MD部門における実務及びMD・ネット部門担当取締役としての経験・実績を有しており、当社グループにおけるMD部門の強化並びにインターネットビジネスの更なる推進に必要な不可欠であることから、引き続き取締役としての選任をお願いするものであります。			

候補者 番号	氏 名 ( 生 年 月 日 )	略 歴、地 位、担 当 及 び 重 要 な 兼 職 の 状 況	所 有 す る 当 社 株 式 の 数
5	はやし けん じ 林 賢 志 (1965年 1 月 5 日生)	2011年11月 株式会社みずほ銀行 天満橋支店支店長 2015年 6 月 当社入社 顧問 2015年10月 当社管理副本部長 2016年 4 月 当社執行役員管理副本部長 2016年 6 月 当社取締役管理副本部長 2018年 4 月 当社取締役 常務執行役員 管理副本部長 現在に至る	5,000株
取締役候補者とした理由 林賢志氏は、金融業界における実務及び責任者としての経験・実績を有しており、金融・財務等の幅広い知識を活かし、当社グループにおける管理部門の強化並びに企業価値向上への貢献が期待できることから、引き続き取締役としての選任をお願いするものであります。			
6	わた なべ せい じ 渡 辺 征 志 (1975年 7 月 7 日生)	2002年 4 月 当社入社 2007年 4 月 株式会社ブリリアンス代表取締役社長 2011年 4 月 当社 I T 戦略統括本部ディレクター 2012年 6 月 当社取締役 I T 戦略統括本部ディレクター 2013年 4 月 当社取締役 I T 戦略本部長兼 I T 戦略室長 2017年 4 月 当社取締役 MD ・ 物流本部副本部長 兼第一販売部長 2018年 4 月 当社取締役 執行役員 MD ・ 物流本部副本部長 兼 MD 事業部長 2019年 4 月 当社取締役 執行役員 MD ・ 物流本部第二事業部長 現在に至る	127,300株
取締役候補者とした理由 渡辺征志氏は、当社子会社における代表者及び I T 部門・MD 担当取締役としての経験・実績を有しており、当社グループにおける MD 部門の強化並びにインターネットビジネスの更なる推進に必要不可欠であることから、引き続き取締役としての選任をお願いするものであります。			
※ 7	う え だ か ず ま さ 植 田 和 昌 (1960年 4 月 17 日生)	1984年 4 月 当社入社 2005年 4 月 当社システム部副部長 2008年 4 月 当社 I T 戦略本部システム部長 2014年 4 月 当社執行役員 MD ・ 物流本部副本部長 2018年 4 月 当社執行役員 MD ・ 物流本部副本部長 兼第二販売部長 2019年 4 月 当社執行役員 MD ・ 物流本部第一事業部長 現在に至る	0株
取締役候補者とした理由 植田和昌氏は、当社システム部門及び MD 部門における責任者としての実務経験や幅広い知識を有しており、当社グループにおける MD 部門の強化並びにインターネットビジネスの更なる推進に必要不可欠であることから、新たに取締役としての選任をお願いするものであります。			

- (注) 1. 各取締役候補者と当社との間に特別の利害関係はありません。
2. 新任の候補者である植田和昌氏を除く各取締役候補者は、2017年6月28日に開催された当社第68回定時株主総会において承認決議を受けた「当社株式の大量取得行為に関する対応方針(買収防衛策)」に賛同しており、また、各取締役候補者は本総会における第6号議案「当社株式の大量取得行為に関する対応方針(買収防衛策)継続の件」について賛同しております。
3. ※は新任の取締役候補者であります。

### 第3号議案 監査等委員である取締役3名選任の件

監査等委員である取締役全員(3名)は、本総会終結のときをもって任期満了となります。

つきましては、監査等委員である取締役3名の選任をお願いするものであります。

なお、本議案に関しましては、監査等委員会の同意を得ております。

監査等委員である取締役候補者は、次のとおりであります。

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位、担当及び重要な兼職の状況	所有する当社株式の数
1	いたばし 板橋 裕 (1954年5月27日生)	1978年4月 当社入社 2002年4月 当社ベースボール東日本販売部長 2005年10月 当社アディダスベースボール部長 2008年4月 当社総務本部長兼人事総務部長 2012年4月 当社執行役員総務本部長兼東日本管理室長 2014年6月 当社監査役 2015年6月 当社取締役(監査等委員) 現在に至る	16,100株
監査等委員である取締役候補者とした理由 板橋裕氏は、長年にわたり当社営業部門及び管理部門における要職を歴任するとともに、執行役員としての経験も有しており、その幅広い知識や実務経験を当社の監査体制に活かしていただくため、引き続き監査等委員である取締役としての選任をお願いするものであります。			
2	ころめ しゅう ぞう 衣目 修三 (1949年10月26日生)	1978年3月 公認会計士登録 1978年8月 会計士事務所開設 1978年10月 税理士登録 1992年6月 当社社外監査役 2015年6月 当社社外取締役(監査等委員) 現在に至る  (重要な兼職の状況) 衣目公認会計士事務所所長 ゼットクリエイティブ株式会社監査役	50,000株
監査等委員である社外取締役候補者とした理由 衣目修三氏は、公認会計士としての豊富な経験により培われた財務・会計に関する高度な専門性並びに会計士事務所所長としての経営に関する高い見識を当社の監査体制に活かしていただくため、引き続き監査等委員である社外取締役としての選任をお願いするものであります。			



候補者 番号	氏 名 ( 生 年 月 日 )	略歴、地位、担当及び重要な兼職の状況	所 有 す る 当 社 株 式 の 数
3	せき しょう ぞう 碩 省 三 (1948年1月1日生)	1979年4月 弁護士登録(大阪弁護士会) 弁護士法人御堂筋法律事務所入所 2011年6月 当社社外監査役 2015年6月 当社社外取締役(監査等委員) 現在に至る  (重要な兼職の状況) 弁護士法人御堂筋法律事務所パートナー弁護士 株式会社椿本チエイン社外監査役 中外炉工業株式会社社外監査役 ゼットクリエイト株式会社監査役	0株
監査等委員である社外取締役候補者とした理由 碩省三氏は、長年にわたる弁護士としての実務経験に基づく専門的見地並びに経営に関する高い見識を当社の監査体制に活かしていただくため、引き続き監査等委員である社外取締役としての選任をお願いするものであります。			

- (注) 1. 各監査等委員である取締役候補者と当社との間に特別の利害関係はありません。
2. 衣目修三氏及び碩省三氏は社外取締役の候補者であります。
3. 社外取締役としての職務を適切に遂行できると判断した理由について
- ①衣目修三氏につきましては、公認会計士として企業会計に精通し、企業経営を統治する十分な見識を有しておられることから、社外取締役としての職務を適切に遂行いただけるものと判断しております。
- ②碩省三氏につきましては、弁護士として企業法務に精通し、企業経営を統治する十分な見識を有しておられることから、社外取締役としての職務を適切に遂行いただけるものと判断しております。
4. 社外取締役候補者が監査等委員である社外取締役に就任してからの年数について
- ①衣目修三氏が当社の監査等委員である社外取締役に就任してからの年数は、本総会終結のときをもって4年となります。なお、同氏は、過去に当社の業務執行者でない役員(監査役)であったことがあります。また、同氏は現在、当社の特定関係事業者(子会社)でありますゼットクリエイト株式会社業務執行者でない役員(監査役)であります。
- ②碩省三氏が当社の監査等委員である社外取締役に就任してからの年数は、本総会終結のときをもって4年となります。なお、同氏は、過去に当社の業務執行者でない役員(監査役)であったことがあります。また、同氏は現在、当社の特定関係事業者(子会社)でありますゼットクリエイト株式会社業務執行者でない役員(監査役)であります。
5. 当社は、衣目修三氏及び碩省三氏との間で会社法第427条第1項の規定に基づく会社法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく責任の限度額は、当社定款の定めにより法令が規定する最低責任限度額としており、衣目修三氏及び碩省三氏が再任された場合には、両氏との間で当該契約を継続する予定であります。
6. 衣目修三氏及び碩省三氏は、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。

#### 第4号議案 補欠の監査等委員である取締役2名選任の件

監査等委員である取締役が法令の定める員数を欠くことになる場合に備え、予め補欠の監査等委員である取締役2名の選任をお願いするものであります。

補欠の監査等委員である取締役の候補者は、次のとおりであり、藪垣政治氏は監査等委員である取締役板橋裕氏の補欠としての取締役候補者、小林喜雄氏は監査等委員である取締役衣目修三氏及び碩省三氏の補欠としての社外取締役候補者であります。

当該補欠の監査等委員である取締役につきましては、監査等委員である取締役が法令の定める員数を欠くことを就任の条件とし、その任期は前任者の残任期間といたします。

また、本決議の効力は次回定時株主総会開始のときまでといたします。

なお、本議案に関しましては、監査等委員会の同意を得るとともに、当社における取締役の選定基準及び業務執行内容等を踏まえ、各候補者は当社の補欠の監査等委員である取締役として適任であるとの意見表明を受けております。

補欠の監査等委員である取締役の候補者は、次のとおりであります。

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位、担当及び重要な兼職の状況	所有する当社株式の数
1	藪垣政治 (1955年6月7日生)	1980年4月 当社入社 2004年4月 当社コンパース東日本推進部副部長 2007年5月 当社コンパース推進部事業副部長 2009年4月 当社ウェア事業部長 2013年4月 ゼットクリエイト株式会社常務取締役 2018年4月 当社内部監査室長 現在に至る	4,000株
補欠の監査等委員である取締役候補者とした理由 藪垣政治氏は、長年にわたり当社営業部門における要職及び子会社役員を歴任し、現場における実務や業務プロセス等に精通しており、その幅広い知識や実務経験を当社の監査体制に活かしていたため、引き続き補欠の監査等委員である取締役としての選任をお願いするものであります。			

候補者番号	氏名 (生年月日)	略歴、地位、担当及び重要な兼職の状況	所有する 当社株式の数
2	こばやし よしお 小林喜雄 (1949年10月5日生)	1977年10月 公認会計士登録 1983年1月 公認会計士事務所開設 1983年2月 税理士登録 現在に至る  (重要な兼職の状況) 公認会計士小林喜雄事務所所長 小太郎漢方製薬株式会社社外監査役	1,000株
<p>補欠の監査等委員である社外取締役候補者とした理由 小林喜雄氏は、公認会計士としての豊富な経験により培われた財務・会計に関する高度な専門性並びに会計士事務所所長としての経営に関する高い見識を当社の監査体制に活かしていただくため、引き続き補欠の監査等委員である社外取締役としての選任をお願いするものであります。</p>			

- (注) 1. 各補欠の監査等委員である取締役候補者と当社との間に特別の利害関係はありません。  
2. 補欠の監査等委員である取締役候補者小林喜雄氏は、補欠の社外取締役候補者であります。  
3. 社外取締役としての職務を適切に遂行することができると判断する理由について  
小林喜雄氏は、公認会計士として企業会計に精通し、企業経営を統治する十分な見識を有しておられることから、社外取締役としての職務を適切に遂行いただけるものと判断しております。  
4. 補欠の社外取締役との責任限定契約について  
当社は、小林喜雄氏が監査等委員である社外取締役に就任された場合、同氏との間で会社法第427条第1項の規定に基づく会社法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結する予定であります。当該契約に基づく責任の限度額は、当社定款の定めにより法令が規定する最低責任限度額といたします。  
5. 当社は、小林喜雄氏が監査等委員である社外取締役に就任した場合、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出る予定であります。

## 第5号議案 役員賞与支給の件

当事業年度末時点の取締役(監査等委員である者を除く。)6名及び監査等委員である取締役3名に対し、当事業年度の業績等を勘案して、役員賞与を総額10,750千円(取締役(監査等委員である者を除く。)分9,600千円、監査等委員である取締役分1,150千円)を支給いたしたいと存じます。

監査等委員会は、取締役(監査等委員である者を除く。)の賞与に関して、当事業年度における業務執行状況及び業績等を評価したうえで、妥当であると判断しております。

なお、各取締役(監査等委員である者を除く。)及び監査等委員である取締役に支給する金額は、取締役(監査等委員である者を除く。)については取締役会に、監査等委員である取締役については監査等委員である取締役の協議にご一任願いたいと存じます。

## 第6号議案 当社株式の大量取得行為に関する対応方針(買収防衛策)継続の件

当社は、2017年6月28日開催の当社第68回定時株主総会において、株主の皆様のご承認に基づき、特定株主グループ(注1)の議決権割合(注2)を20%以上とすることを目的とする当社株式等(注3)の買付行為、又は結果として特定株主グループの議決権割合が20%以上となる当社株式等の買付行為(いずれも事前に当社取締役会が同意したものを除き、また市場取引、公開買付等の具体的な買付方法の如何を問いません。以下、かかる買付行為を「大量取得行為」といい、かかる買付行為を行う又は行おうとする者を「大量取得者」といいます。)に対する対応方針(以下「現ルール」といいます。)を採用しております。

本定時株主総会の終結時において現ルールが有効期限を迎えるにあたり、当社は、2019年5月13日開催の当社取締役会において、本定時株主総会で株主の皆様にご承認いただくことを条件として、有効期限を本定時株主総会終結のときから2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結のときまでとする「当社株式の大量取得行為に関する対応方針(買収防衛策)」(改定後の対応方針は別紙のとおりであり、以下、改定後の対応方針を「本ルール」といいます。)の継続を決議いたしましたので、本ルールについて、新たな有効期限を規定し、株主の皆様にご承認をお願いするものであります。

## 1. 当社における企業価値向上の取り組み及び本ルール採用の目的について

### (1) 当社における企業価値向上の取り組み

当社は、「企業の永続と繁栄」、「個人の幸福と人格の向上」、「業を通じて社会に奉仕する」を社是とし、スポチュニティ(スポーツを通じて、地域社会<Community>に喜びと健康やふれあいの機会<Opportunity>を提供し、調和<Unity>をもたらすこと)の実現を企業理念としております。

スポーツ業界を取り巻く環境はますます厳しい状況が続いていますが、当社は収益力の高い企業体質を構築し、持続的な成長を確保していくことが重要であると認識しており、上記企業理念のもと、競争に勝ち残るために、消費者及び顧客が満足する商品及びサービスを提供できる機能を進化させ、「外商・スクール」及び「アスレチックス」マーケットで圧倒的シェアを確保するとともに、「ライフスタイル」及び「ボディケア」マーケットで利益事業を確立し、企業価値の向上に努めております。

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方としましては、スポチュニティの実現という企業理念のもと、スポーツ分野における事業活動を通じて、ステークホルダーの皆様への期待に応えるとともに、企業の社会的責任(CSR)を全うすることを目標としています。また、公正かつタイムリーな情報開示を進め、経営の透明性向上を目指し、意思決定の迅速化、株主重視の公正な経営を徹底していきます。更に、コンプライアンスにつきましては、役職員に対し、ゼットグループ「倫理規範」、「行動規範」をより認識かつ実践させ、また環境保全のために、企業活動における環境負荷を低減すべく継続的活動を推進してまいります。

当社は、以上のような諸施策を実行し、企業価値ひいては株主共同の利益の確保・向上を図っていく所存であります。

### (2) 本ルール採用の目的

以上のとおり、当社としましては、企業価値を向上させ、株主共同の利益を確保・向上させるための施策に邁進する所存ですが、近時、昨今のわが国の資本市場においては、株主・投資家等に買付目的や買付後の経営戦略等についての十分な情報開示が行われることもないまま、突如として大量取得行為が行われたり、大量取得者の一方的な考えに基づき買付行為を進める事例が少なからず見受けられます。

もとより、当社としましては大量取得行為が当社の企業価値の向上、株主共同の利益に資するものであれば当該行為を否定するものではありません。しかし、このような濫用的な大量取得行為においては、株主の皆様が大量取得者の提示する買付価格の妥当性等をはじめとして、大量取得行為の内容について検討するに足る情報や時間が与えられないまま判断を迫られるケースも想定され、その結果、対象企業の企業価値や株主共同利益を損なう可能性も否定できません。

大量取得提案を受け入れるかどうかの判断は、いうまでもなく、当社株主の皆様によってなされるべきものであり、そのためには、かかる大量取得行為が行われる際に、大量取得者から当該大量取得行為の内容、目的、将来にわたる経営戦略等、株主の皆様が大量取得行為を受け入れるか否かを判断するのに必要な情報及び判断のための十分な時間が提供される必要があります。

一方で、2019年3月31日現在において、当社役員及びその関係者により当社の発行済株式の約30%が保有されておりますが、当社役員及びその関係者が各々の事情に基づき今後当社株式の譲渡その他処分を行うことにより、それらの当社株式の保有割合が減少し、流動性が更に増大する可能性も否定できません。また、それ以外の当社株式の多くは個人株主の皆様や信託銀行等の機関投資家、国内法人、外国法人等の皆様により保有されておりますため、結果として企業価値ひいては株主共同の利益の確保に反する株券等の大量の買付がなされる可能性が存することとなります。

こうした観点から、当社は、企業価値及び株主共同の利益の確保と向上のために、大量取得行為及びその提案がなされた場合におけるルールを以下のとおり策定いたしました。

## 2. 本ルールの内容

### (1) 本ルールの概要

本ルールの概要は、①大量取得者は、大量取得行為に先立ち、株主の皆様が当該大量取得行為を受け入れるか否かを検討するために必要かつ十分な情報として、当社取締役会が本ルールに従って求める情報を提供しなければならない、②提供された情報に基づき、当社取締役会、特別委員会が当該大量取得行為について評価検討を行うための期間を設け、かかる期間が経過するまでは大量取得行為を開始することができない、③大量取得者が本ルールに従わない場合等、当社取締役会は、当社株主の皆様利益を守るため、特別委員会の助言・勧告を最大限尊重して後述する対抗措置を執る場合がある、というものです。

本ルールの具体的な内容は、以下のとおりであります。

## (2) 特別委員会の設置

当社は、本ルールの運用の適正性を確保するため、及び大量取得行為が行われる際に当社取締役会が行う判断の公正性、透明性を確保するため、当社取締役会から独立した第三者機関として、特別委員会を「別紙1」に定める概要により設置いたします。

特別委員会は、当社監査等委員である社外取締役(社外取締役の補欠者を含む。)により構成され、大量取得者から提供される情報が十分か否か等の判断並びに対抗措置の発動の可否についての当社取締役会への助言・勧告等を行うほか、当社企業価値及び株主共同利益の維持・向上の観点から、大量取得行為及び本ルールの見直し等について当社取締役会に助言・勧告することができます。

## (3) 大量取得者からの情報の提供

大量取得者による情報提供は、以下の手続により行っていただきます。

### ア. 意向表明書の提出

大量取得者には、大量取得行為に先立ち、まず、当社宛てに、大量取得者の名称、住所、設立準拠法、代表者の氏名、国内連絡先、提案する大量取得行為の概要及び当該大量取得行為を本ルールに基づいた手続により行う旨の誓約文言が記載された当社の定める書式による書面(以下「意向表明書」といいます。)をご提出いただきます。

### イ. 当社からの情報提供の要求

当社は、大量取得者からの意向表明書受領後10営業日以内に、以下の各号に定める大量取得者の買付内容の検討に必要なかつ十分な情報(以下「本必要情報」といいます。)のリスト(以下「本必要情報リスト」といいます。)を当該大量取得者に交付いたします。

当社取締役会が求める本必要情報は、大量取得者の属性及び大量取得行為の具体的状況によって異なりますが、一般的には以下の項目を含みます。

- ① 大量取得者及びそのグループの詳細(事業内容、資本構成、財務内容、当社の事業と同種の事業についての経験等に関する情報を含みます。)
- ② 大量取得行為の目的、方法及び内容
- ③ 買付価格の算定根拠
- ④ 買付資金の裏付け(買付資金の提供者の具体的名称、調達方法等を含みます。)



- ⑤ 大量取得行為完了後に意図する当社に対する経営方針、事業計画、財務計画、資本政策、配当政策、資産活用策等
- ⑥ 大量取得行為完了後に当社の企業価値を継続的、安定的に向上させるための施策及び当該施策が当社の企業価値を向上させると認める根拠
- ⑦ 当社の取引先、従業員、顧客、地域社会その他の利害関係者に対する大量取得行為完了後の処遇の変更の有無及びその内容
- ⑧ その他当社取締役会もしくは特別委員会が合理的に必要と認める情報

ウ. 大量取得者による情報の提供及び開示

大量取得者は本必要情報リストの交付後、当社取締役会もしくは特別委員会が定める回答期限までに本必要情報を当社宛てに当社の定める書式によりご提出いただきます。

なお、当初提出していただいた情報だけでは不足していると当社取締役会又は特別委員会が合理的に判断した場合は、当社取締役会又は特別委員会において回答期限を定めて追加的に情報を提供していただくことがあります。但し、大量取得者が回答を行う期間(以下「情報提供期間」といいます。)は、本必要情報リスト発送日から起算して60日を上限として設定され、本必要情報が十分に揃わない場合でも情報提供期間が満了したときは、大量取得者との情報提供に係るやりとりを終了し、後記(4)の手続に入るものとします。

また、大量取得行為の提案があった事実及び当社取締役会に提供された本必要情報が当社株主の皆様の判断のために必要であると判断される場合、当社取締役会が適切と判断した時点で、適切と判断する事項を適宜の方法により公表いたします。

(4) 当社取締役会による評価・検討

ア. 当社取締役会は、大量取得者が必要かつ十分な大量取得情報の提供を行ったと判断できる場合、又は情報提供期間が満了した場合には、その旨開示し、その日から最大60日(対価を現金(円貨)のみとする公開買付による当社全株式の買付の場合)又は90日(その他の方法による買付の場合)が経過するまでの期間、大量取得者の提案に関する評価、検討、交渉、意見形成及び代替案立案を行います(以下、同期間を「取締役会評価期間」といいます。)。従って、大量取得者は、取締役会評価機関が経過するまでの間、大量取得行為を開始することができないものとします。



また、当社取締役会は、特別委員会に対して、大量取得者から意向表明書の提出がなされた後、速やかに大量取得行為の提案があった事実を通知するとともに、本必要情報の提供を受けた場合にも、速やかに本必要情報を特別委員会に提出いたします。

イ．取締役会評価期間中、当社取締役会は大量取得者から提供された本必要情報を十分に評価検討し、当社取締役会としての意見を形成し、公表いたします。更に必要と認めれば、大量取得者に対する更なる情報提供等の申入れや当社取締役会としての株主の皆様に対する代替案の提示を行います。

また、特別委員会は、取締役会評価期間中、本必要情報を分析評価し、大量取得行為に対し当社取締役会が一定の対抗措置の発動をするか否かを判断する際等に助言・勧告を行うものとし、当社取締役会は特別委員会の助言・勧告を最大限尊重します。なお、特別委員会は、その助言・勧告の概要、その他特別委員会が適切と判断する事項につき、決議後速やかに公表を行います。

ウ．当社取締役会は、取締役会評価期間を延長する必要があると合理的に判断される場合には、取締役会評価期間を最大30日間延長することができるものとし、大量取得行為は、延長後の取締役会評価期間の終了後に開始されるべきものとします。この場合、当社取締役会は、取締役会評価期間を延長するに至った理由、延長期間その他適切と認める事項について、決議後速やかに公表を行います。

### 3. 大量取得行為がなされた場合の対応

#### (1) 大量取得者が本ルールを遵守しない場合

大量取得者が本ルールを遵守しない場合は、具体的な買付方法の如何にかかわらず、当社取締役会は、当社及び株主の皆様利益を守ることを目的として、法令及び当社定款に基づき、大量取得行為への対抗措置を執る場合があります。この場合、当社取締役会は、対抗措置発動の適否について特別委員会の勧告を最大限尊重いたします。

具体的な対抗措置の内容は、新株予約権の株主無償割当て(その概要については「別紙4」をご参照ください。)を予定しておりますが、その時点で当社取締役会が最適と判断する別の方法を執ることがあります。

なお、当社取締役会が対抗措置発動の決定を行った場合、当該決議の内容その他当社取締役会が適切と判断する事項について、速やかに情報開示を行います。

(2) 大量取得者が本ルールを遵守した場合

大量取得者が本ルールを遵守した場合には、当社取締役会は仮に当該大量取得行為に反対であっても、当該大量取得行為に対する反対意見の表明や代替案の提示等により当社株主の皆様が当該大量取得行為に応じない旨説得するに留め、原則として当該大量取得行為に対する対抗措置は執りません。かかる場合、大量取得行為に応じるか否かは、株主の皆様ご自身が当該大量取得行為の提案及び当社取締役会の提示する意見や代替案を比較検討され、ご判断いただくこととなります。

但し、大量取得者が本ルールを遵守する場合であっても、当該大量取得行為が当社に回復しがたい損害をもたらすと認められる場合や当社の企業価値及び株主の皆様の共同利益を著しく損なうと当社取締役会が判断した場合には(該当する主な類型につきましては、「別紙3」をご参照ください。)、当社取締役会は当社の企業価値及び株主の皆様の共同利益を守るため、上記(1)と同じく、一定の対抗措置を執ることがあります。この場合も、当社取締役会は、対抗措置発動の適否について特別委員会の勧告を最大限尊重して決定をすることといたします。

なお、当社取締役会は、対抗措置発動の決定を行った場合、当該決議の内容その他当社取締役会が適切と判断する事項について、速やかに情報開示を行います。

(3) 対抗措置の中止又は撤回

当社取締役会は、対抗措置の発動を決定した後であっても、大量買付行為の内容の変更又は撤回等、対抗措置の発動の前提となる事実に変化が生じた等の理由により、当該大量買付行為が当社に回復しがたい損害をもたらすことが明らかである行為であると認められなくなった場合、又は対抗措置を執ることが相当ではないと判断される場合には、特別委員会に対する諮問を経て、対抗措置の発動にかかる決議を中止又は撤回することができるものとします。

具体的には、対抗措置として新株予約権の株主無償割当てを行うことを決議していた場合には、当社取締役会が効力発生日の前日までの間に新株予約権無償割当ての実施を中止し、又は効力発生日以降権利行使開始日の前日までの間に割り当てられた新株予約権を無償にて当社が取得することがあります。

#### 4. 本ルールの合理性

##### (1) 買収防衛策に関する指針の要件を完全に充足していること

本ルールは、経済産業省及び法務省が2005年5月27日に発表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則(企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則、事前開示・株主意志の原則、必要性・相当性の原則)を完全に充足しております。

また、企業価値研究会が2008年6月30日に発表した「近時の諸環境の変化を踏まえた買収防衛策の在り方」を踏まえた内容となっております。

##### (2) 株主共同の利益の確保・向上の目的をもって採用されていること

本ルールは、上記1(2)「本ルール採用の目的」において記載したとおり、株主の皆様が大量取得行為を受け入れるか否かを判断し、あるいは当社取締役会が代替案を提示するために必要な情報や時間を確保することを可能とすることにより、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保し、向上させるという目的をもって採用されるものです。

##### (3) 株主意思を重視するものであること

当社は、定時株主総会において、本ルールを採用することについて、株主の皆様のご承認を諮り、本ルールに関する株主の皆様のご意思を確認させていただき予定であり、本定時株主総会において、出席株主の議決権の過半数のご賛同が得られなかった場合には、本ルールは採用しないものといたします。そして、本定時株主総会で本ルールが承認された場合の本ルールの有効期間は、本定時株主総会終結のときから2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結のときまでとする予定であり、当社は、有効期間の満了時に、再度定時株主総会において株主の皆様の本ルールの継続の可否についてご決議いただく予定としております。その意味で、本ルールの消長には、株主の皆様のご意思が反映されるものとなっております。

(4) 独立性の高い社外者の判断の重視

当社は、本ルールを採用にあたり、当社取締役会の恣意的判断を排除し、株主の皆様のために本ルールの運用や対抗措置の発動等に際して判断を客観的に行う機関として、特別委員会を設置しました。

特別委員会は、当社監査等委員である社外取締役(社外取締役の補欠者を含む。)により構成され、大量取得者から提供される情報が十分か否か等の判断並びに対抗措置の発動の可否についての当社取締役会への助言・勧告等を行うほか、当社企業価値及び株主共同利益の維持・向上の観点から、大量取得行為及び本ルールの見直し等について当社取締役会に助言・勧告することができます。

このように、特別委員会によって、当社取締役会が恣意的に本ルールの運用を行うことがないよう、厳しく監視するとともに、同委員会の判断の概要について株主の皆様へ情報開示することとされており、当社の企業価値・株主共同の利益に適うように本ルールの運用が行われる仕組みが確保されております。

(5) 合理的な客観的要件の設定

本ルールに基づく対抗措置は、上記2及び3において記載したとおり、予め定められた合理的かつ詳細な客観的要件が充足されなければ発動されないように設定されており、当社取締役会による恣意的な対抗措置の発動を防止するための仕組みを確保しているものといえます。

(6) 第三者専門機関の意見の取得

「別紙1」「特別委員会の概要」に記載したとおり、特別委員会は、当社の費用で、独立した第三者(ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他専門家を含む。)の助言を得ること等ができることとされています。これにより、特別委員会による判断の公正さ・客観性がより強く確保される仕組みとなっています。

(7) デッドハンド型もしくはスローハンド型買収防衛策ではないこと

後記6(4)のとおり、本ルールは当社の株主総会で選任された取締役で構成される取締役会により廃止することができるものとされており、当社の株式等を大量に買付けた者が当社株主総会で取締役を指名し、かかる取締役で構成される取締役会により、本ルールを廃止することが可能です。従って、本ルールは、デッドハンド型買収防衛策(取締役会の構成員の過半数を交代させてもなお、発動を阻止できない買収防衛策)ではありません。

また、当社は期差任期制を採用していないため、本ルールはスローハンド型買収防衛策(取締役会の構成員の交代を一度に行うことができないため、その発動を阻止するのに時間を要する買収防衛策)でもありません。

## 5. 株主及び投資家の皆様に与える影響等

### (1) 本ルール採用時に株主及び投資家の皆様に与える影響等

本ルールの採用時点においては、新株予約権の発行等を行われませんので、株主及び投資家の皆様の権利に直接具体的な影響が生じることはありません。

本ルールは、株主の皆様が大量取得行為に応じるか否かを判断するために必要な情報や、現に当社の経営を担っている当社取締役会の大量取得行為に対する意見や代替案等を提供することにより、株主の皆様が大量取得者の提案を十分に吟味したうえで提案の応否を適切に判断する機会のほか、代替案の提示を受ける機会を保証することを目的としております。従いまして、本ルールを設けることは、株主及び投資家の皆様が適切な投資判断を行ううえでの前提になるものであり、株主及び投資家の皆様の利益に資するものであると考えております。

### (2) 対抗措置発動時に株主及び投資家の皆様に与える影響等

大量取得者が本ルールを遵守しなかった場合、本ルールを遵守した場合でも大量取得行為が当社に回復しがたい損害をもたらすと認められる場合又は大量取得行為が当社の企業価値及び株主の皆様の共同利益を著しく損なうと当社取締役会が判断した場合には、当社取締役会は企業価値・株主共同の利益を守ることを目的として、別途設定する割当基準日における株主の皆様に対して、その保有する株式1株につき1個の割合で、新株予約権の無償割当てを行うことがあります。かかる割当てを受けた株主の皆様が、所定の権利行使期間内に、下記(3)記載の経手を経た場合には、株式の希釈化は生じません。同手続を経なかった場合、他の株主の皆様による新株予約権の行使に伴い、その保有する当社株式につき希釈化が生じますが、当社が新株予約権を当社株式と引き換えに取得する手続を取った場合には、株主の皆様は、下記(3)記載の手続を経ることなく、当社による新株予約権の取得の対価として当社株式を取得するため、こうした希釈化は生じません。

なお、当社は、本新株予約権の効力発生日までは、本新株予約権の無償割当てを中止し、本新株予約権の無償割当ての効力発生日後、本新株予約権の行使期間の初日の前日までは、無償割当てされた本新株予約権を無償取得する場合があります。これらの場合には、1株当たりの株式の価値の希釈化は生じませんので、1株当たりの株式の価値の希釈化が生じることを前提にして売買を行った株主及び投資家の皆様は、株価の変動により相応の損害を被る可能性があります。

当社は、大量取得行為やその提案がなされた場合や、当社取締役会が当該大量取得行為に対し具体的な対抗措置を発動することを決定した場合には、その詳細について速やかに公表するとともに、法令及び金融商品取引所規則等に基づき適時かつ適切に開示を行います。

(3) 対抗措置発動に伴って株主の皆様に必要なとなる手続

対抗措置として株主割当てによる新株予約権の発行がなされる場合は、当社取締役会が定める割当基準日における最終の株主名簿に記録された株主の皆様へ新株予約権を割当てることとなります。

また、新株予約権の行使により株式を取得する場合には、所定の期間内に一定の金銭の払込みを行っていただく必要が生じる可能性があります。

## 6. 本ルールの有効期限等

- (1) 本ルールは、2019年5月13日に開催された当社取締役会において、本定時株主総会で本ルールが承認されることを条件として、採用が決議されております。なお、当社の全監査等委員である取締役は、本ルールの具体的運用が適正に行われることを条件に本ルールに賛成しております。
- (2) 当社は、本定時株主総会において、本ルールを採用することについて、株主の皆様のご承認を諮り、本ルールに関する株主の皆様のご意思を確認させていただき予定です。本定時株主総会において、出席株主の議決権の過半数のご賛同が得られなかった場合には、本ルールは採用しないものといたします。



- (3) 本定時株主総会で本ルールが承認された場合の本ルールの有効期間は、本定時株主総会終結のときから2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結のときまでとする予定であり、当社は、有効期間の満了時に、再度定時株主総会において株主の皆様へ本ルールの継続の可否についてご決議いただく予定としております。
- (4) 本ルールは、有効期間の満了前であっても、当社株主総会又は当社取締役会において、本ルールにつき廃止の決議がなされた場合、その時点で廃止されるものといたします。
- (5) 当社取締役会は、関係諸法令の新設・改正及び金融商品取引所その他関係省庁等の対応の変化等により、株主の皆様のご共同利益及び当社企業価値の維持・向上の観点から、必要に応じて本ルールを修正し、変更する場合があります。当社は、本ルールの廃止、修正又は変更がなされた場合、かかる事実及び変更等の内容その他必要な事項について、情報開示を速やかに行います。

(注1) 特定株主グループとは、当社の株式等(金融商品取引法第27条の23第1項に規定する株式等をいいます。)の保有者(同法第27条の23第1項に規定する保有者をいい、同条第3項に基づき保有者に含まれる者を含みます。)及びその共同保有者(同法第27条の23第5項に規定する共同保有者をいい、同条第6項に基づき共同保有者とみなされる者を含みます。)並びに当社の株式等(同法第27条の2第1項に規定する株券等をいいます。)の買付等(同法第27条の2第1項に規定する買付等をいい、取引所金融商品市場において行われるものを含みます。)を行う者及びその特別関係者(同法第27条の2第7項に規定する特別関係者をいいます。)をいいます。

(注2) 議決権割合とは、特定株主グループの具体的な買付方法に応じて、①特定株主グループが当社の株式等(金融商品取引法第27条の23第1項に規定する株券等をいいます。)の保有者及びその共同保有者である場合の当該保有者の株式等保有割合(同法第27条の23第4項に規定する株券保有割合をいいます。この場合においては、当該保有者の共同保有者の保有株式等の数(同項に規定する保有株券等の数をいいます。)も計算上考慮されるものとします。)又は、②特定株主グループが当社の株式等(同法第27条の2第1項に規定する株券等をいいます。)の大規模買付者及びその特別関係者である場合の当該大規模買付者及び当該特別関係者の株式等保有割合(同法第27条の2第8項に規定する株券等保有割合をいいます。)の合計をいいます。各株式等保有割合の算出にあたっては、総議決権(同法第27条の2第8項に規定するものをいいます。)及び発行済株式の総数(同法第27条の23第4項に規定するものをいいます。)は、有価証券報告書、四半期報告書及び自己株券買付状況報告書のうち直近に提出されたものを参照することができるものとします。

(注3) 株式等とは、金融商品取引法第27条の23第1項に規定する株券等をいいます。

## 特別委員会の概要

1. 特別委員会は、本ルールに関して、その運用の適正性を確保すること及び大量取得行為が行われる際に取締役会が行う判断の公正性、透明性を確保することを目的とする。
2. 特別委員会は、取締役会の決議により設置される。
3. 特別委員会の委員は3名以上とする。
4. 当社取締役会は、当社監査等委員である社外取締役(社外取締役の補欠者を含む。)の中から、取締役会がその決議により選任する。
5. 特別委員会の各委員の任期は、選任のときから2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結のときまでとする。但し、当社取締役会の決議により別段の定めをした場合は、この限りではない。また、監査等委員である社外取締役であった特別委員会の委員が、監査等委員である社外取締役でなくなった場合(再任された場合を除く。)は、特別委員会の委員としての任期も同時に終了するものとする。
6. 特別委員会は、当社取締役会が判断すべき事項について当社取締役会が特別委員会に諮問した事項に関して、助言・勧告を行うものとする。但し、当社企業価値及び株主共同利益の維持・向上の観点から、大量取得行為、本ルールの見直し等について当社取締役会に助言・勧告することを妨げない。
7. 特別委員会の決議は、原則として特別委員会の委員全員が出席し、その過半数をもってこれを行う。但し、やむを得ない事由があるときは、特別委員会の委員の過半数が出席し、その過半数をもってこれを行う。
8. 特別委員会の各委員は、大量取得行為がなされた場合は、いつでも特別委員会を招集することができる。
9. 特別委員会は、当社の費用で、独立した第三者(ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他専門家を含む。)の助言を得ること等ができる。
10. 特別委員会は、必要な情報収集を行うため、当社の取締役(監査等委員を含む)、従業員その他特別委員会が必要と認める者の出席を要求し、特別委員会が必要とする事項に関する説明を求めることができる。
11. 特別委員会は、大量取得者に対し、大量取得者が提出した本必要情報が、不十分であると判断したときは、追加的に情報を提出するよう求める。



## 別紙 2

### 特別委員会の委員の略歴

2019年6月26日開催の当社取締役会において、以下の3名を特別委員会の委員に選任する予定です。

- 碩 省三 (せき しょうぞう)  
弁護士法人御堂筋法律事務所パートナー弁護士  
＜略歴＞
  - 1979年4月 弁護士登録(大阪弁護士会)
  - 弁護士法人御堂筋法律事務所入所
  - 2011年6月 当社社外監査役
  - 2015年6月 当社社外取締役(監査等委員)
  - 現在に至る

碩省三氏は、会社法施行規則第2条第3項第7号に規定される要件を満たす社外取締役候補者であります。

なお、同氏と当社との間に特別の利害関係はありません。

- 衣目 修三 (ころめ しゅうぞう)  
衣目公認会計士事務所所長  
＜略歴＞
  - 1978年3月 公認会計士登録
  - 1978年8月 会計士事務所開設
  - 1978年10月 税理士登録
  - 1992年6月 当社社外監査役
  - 2015年6月 当社社外取締役(監査等委員)
  - 現在に至る

衣目修三氏は、会社法施行規則第2条第3項第7号に規定される要件を満たす社外取締役候補者であります。

なお、同氏と当社との間に特別の利害関係はありません。

○ 小林 喜雄（こばやし よしお）

公認会計士小林喜雄事務所所長

<略歴>

1977年10月 公認会計士登録

1983年 1 月 公認会計士事務所開設

1983年 2 月 税理士登録

現在に至る

小林喜雄氏は、会社法施行規則第 2 条第 3 項第 7 号に規定される要件を満たす補欠の社外取締役候補者であります。

なお、同氏と当社との間に特別の利害関係はありません。

### 別紙 3

#### 当社の企業価値ひいては株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすと認められる類型

1. 大量取得行為が、株式を買い占め、その株式について当社に対し高値で買取りを求めることを目的になされたと判断される場合。
2. 大量取得行為が、当社の経営を一時的に支配して、当社の重要な資産等を廉価に取得する等当社の犠牲のもとに大量取得者の利益を実現させる目的になされたと判断される場合。
3. 大量取得行為が、主として当社の資産を大量取得者やそのグループ会社等の債務の担保や弁済資金として流用することを目的になされたと判断される場合。
4. 大量取得行為が、当社の経営を一時的に支配し、当社の保有する不動産、有価証券等の高額資産等を処分させ、その処分利益をもって一時的な高額配当をさせるか、一時的な高額配当による株価の急上昇の機会を狙って、保有する株式等を高値で売り抜けること等を目的になされたと判断される場合。
5. 大量取得者の提案する当社の株式の買付条件(買付対価の価格及び種類、当該金額の算定根拠、買付等の時期等)が当社の企業価値に照らして著しく不十分又は不適切なものであると判断される場合。
6. 大量取得者の提案する当社の株式の買付方法が、いわゆる強圧的二段階買付(最初の買付で当社の全株式の買付を勧誘することなく、二段階目の買付条件を株主に対して不利に設定し、あるいは明確にしないで、公開買付等の株式買付を行うことをいいます。)等の株主の判断の機会又は自由を制約し、事実上、株主に当社の株式の売却を強要するおそれがある買付であると判断される場合。
7. 大量取得行為が、当社の企業価値を生み出すうえで必要不可欠な当社の従業員、提携先・取引先との関係や当社の企業文化を破壊する結果又は当社株主、従業員その他の利害関係人の利益を著しく毀損する結果をもたらすおそれがある等の理由により、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に反する重大な結果をもたらすおそれがあると判断される場合。

## 別紙4

### 新株予約権の無償割当ての概要

1. 発行する新株予約権の数  
当社取締役会における新株予約権の発行決議(以下「新株予約権発行決議」という。)において、当社取締役会が別途定める一定の日(以下「割当基準日」という。)における当社の最終の発行済株式総数(但し、同時点において当社が保有する当社の普通株式の数を除く。)を上限とする。
2. 割当対象株主  
割当基準日における当社の最終の株主名簿に記録された株主に対し、その保有する当社株式(但し、同時点において当社が有する当社の普通株式の数を除く。)1株につき新株予約権1個の割合で新株予約権を割り当てる。
3. 新株予約権の発行価額  
新株予約権の発行価額は無償とする。
4. 新株予約権の無償割当ての効力発生日  
新株予約権発行決議において当社取締役会が別途定める日とする。
5. 新株予約権の目的となる株式の種類及び数  
新株予約権の目的となる株式の種類は当社普通株式とし、新株予約権1個当たりの目的となる株式の数は1株とする。但し、当社が株式分割又は株式併合を行う場合は所要の変更を行うものとする。
6. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額  
新株予約権の行使に際してする出資の目的は金銭とし、新株予約権の行使に際して出資される財産の株式1株当たりの価額は、下限を金1円とし、当社取締役会が新株予約権発行決議において別途定める額とする。
7. 新株予約権の行使期間  
新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定めた日を初日(以下、かかる行使期間の初日を「行使期間開始日」という。)とし、1ヶ月間から3ヶ月間までの範囲で新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める期間とする。但し、下記9項の規定に基づき当社が新株予約権を取得する場合、当該取得に係る新株予約権の行使期間は、当該取得日の前日までとする。また、行使期間の最終日が行使に際して払い込まれる金銭の払込取扱場所の休業日にあたるときは、その前営業日を最終日とする。
8. 新株予約権の譲渡制限  
新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承認を要する。

## 9. 当社による新株予約権の取得

- ① 当社は、新株予約権の行使期間開始日の前日までの間いつでも、当社が新株予約権を取得することが適切であると当社取締役会が認めるときは、当社取締役会が別途定める日をもって、すべての新株予約権を無償で取得することができる。
- ② 当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、大量取得者を含む議決権割合が20%以上となる特定株主グループに属する者(予め当社取締役会が同意した者を除く、以下「非適格者」という。)以外の者が有する新株予約権のうち、当該日の前営業日までに未行使の新株予約権のすべてを取得し(その一部の取得は認められない。)、これと引き換えに新株予約権1個につき当社普通株式1株を交付することができる。また、かかる取得がなされた日以降に、新株予約権を有する者のうち非適格者以外の者が存在すると当社取締役会が認める場合には、上記の取得がなされた日より後の当社取締役会が定める日の到来日をもって、当該者の有する新株予約権のうち当該当社取締役会が定める日の前日までに未行使のものをすべて取得し、これと引換えに、新株予約権1個につき対象株式数に相当する数の当社株式を交付することができるものとし、その後も同様とする。

## 10. 新株予約権の行使条件

大量取得者を含む議決権割合が20%以上となる特定株主グループに属する者(予め当社取締役会が同意した者を除く。)は新株予約権を行使することはできない。詳細については当社取締役会が別途定めるものとする。

11. 新株予約権の行使により当社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  
新株予約権の行使により当社株式を発行する場合における増加する資本の額は、会社計算規則第40条に従い算出される資本金等増加限度額全額とし、資本準備金は増加しないものとする。
12. 新株予約権証券の発行  
新株予約権に係る新株予約権証券は発行しないものとする。
13. 新株予約権の行使方法等  
新株予約権の行使に際して払込をなすべき額の払込取扱銀行及び払込取扱場所、行使の方法及び行使の請求場所、消却事由及び消却条件その他必要な事項については、新株予約権発行決議において、当社取締役会が別途定めるものとする。
14. 法令の改正等による修正  
法令の新設又は改廃により、上記各項に定める条項ないし用語の意義等に修正を加える必要が生じた場合においては、当該新設又は改廃の趣旨を考慮のうえ、上記各項に定める条項ないし用語の意義等を適宜合理的な範囲内で読み替えるものとする。

以 上





## 株主総会会場ご案内図



交通のご案内

J R 西日本大阪環状線 桃谷駅より徒歩3分

(お願い) 誠に申し訳ございませんが会場には駐車場設備がございませんので  
ご了承くださいませようお知らせ申し上げます。