

# 有価証券報告書

(金融商品取引法第24条第1項に基づく報告書)

事業年度 自 平成28年4月1日  
(第10期) 至 平成29年3月31日

A v a n S t r a t e 株式会社

東京都品川区西五反田一丁目11番1号

(E24858)

# 目次

頁

表紙

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 第一部 企業情報                      | 1  |
| 第1 企業の概況                      | 1  |
| 1. 主要な経営指標等の推移                | 1  |
| 2. 沿革                         | 3  |
| 3. 事業の内容                      | 5  |
| 4. 関係会社の状況                    | 10 |
| 5. 従業員の状況                     | 11 |
| 第2 事業の状況                      | 12 |
| 1. 業績等の概要                     | 12 |
| 2. 生産、受注及び販売の状況               | 13 |
| 3. 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等        | 14 |
| 4. 事業等のリスク                    | 15 |
| 5. 経営上の重要な契約等                 | 23 |
| 6. 研究開発活動                     | 25 |
| 7. 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 | 26 |
| 第3 設備の状況                      | 28 |
| 1. 設備投資等の概要                   | 28 |
| 2. 主要な設備の状況                   | 28 |
| 3. 設備の新設、除却等の計画               | 28 |
| 第4 提出会社の状況                    | 29 |
| 1. 株式等の状況                     | 29 |
| 2. 自己株式の取得等の状況                | 43 |
| 3. 配当政策                       | 43 |
| 4. 株価の推移                      | 43 |
| 5. 役員の状況                      | 44 |
| 6. コーポレート・ガバナンスの状況等           | 46 |
| 第5 経理の状況                      | 49 |
| 1. 連結財務諸表等                    | 50 |
| (1) 連結財務諸表                    | 50 |
| (2) その他                       | 78 |
| 2. 財務諸表等                      | 79 |
| (1) 財務諸表                      | 79 |
| (2) 主な資産及び負債の内容               | 90 |
| (3) その他                       | 90 |
| 第6 提出会社の株式事務の概要               | 91 |
| 第7 提出会社の参考情報                  | 92 |
| 1. 提出会社の親会社等の情報               | 92 |
| 2. その他の参考情報                   | 92 |
| 第二部 提出会社の保証会社等の情報             | 93 |
| [監査報告書]                       |    |

## 【表紙】

|            |                             |
|------------|-----------------------------|
| 【提出書類】     | 有価証券報告書                     |
| 【根拠条文】     | 金融商品取引法第24条第1項              |
| 【提出先】      | 関東財務局長                      |
| 【提出日】      | 平成29年6月23日                  |
| 【事業年度】     | 第10期（自平成28年4月1日至平成29年3月31日） |
| 【会社名】      | Avanstrate株式会社              |
| 【英訳名】      | Avanstrate Inc.             |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 堀内 秀樹               |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都品川区西五反田一丁目11番1号          |
| 【電話番号】     | 03(5719)5883（代表）            |
| 【事務連絡者氏名】  | 財務経理統括部長 北澤 治               |
| 【最寄りの連絡場所】 | 東京都品川区西五反田一丁目11番1号          |
| 【電話番号】     | 03(5719)5883（代表）            |
| 【事務連絡者氏名】  | 財務経理統括部長 北澤 治               |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。                 |

## 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6期            | 第7期           | 第8期        | 第9期        | 第10期        |
|-------------------------------------|------|----------------|---------------|------------|------------|-------------|
| 決算年月                                |      | 平成25年3月        | 平成26年3月       | 平成27年3月    | 平成28年3月    | 平成29年3月     |
| 売上高                                 | (千円) | 42,352,078     | 31,566,032    | 29,021,169 | 20,751,132 | 18,361,723  |
| 経常利益又は経常損失(△)                       | (千円) | △1,464,391     | △235,186      | 3,018,145  | △384,469   | 1,010,099   |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失(△) | (千円) | △23,198,721    | △9,992,904    | 4,457,977  | △8,899,799 | 156,267     |
| 包括利益                                | (千円) | △23,157,182    | △9,962,456    | 4,462,164  | △8,904,313 | 174,126     |
| 純資産額                                | (千円) | 15,697,428     | 5,731,184     | 10,193,348 | 1,289,035  | 1,463,161   |
| 総資産額                                | (千円) | 130,300,135    | 89,807,369    | 82,436,371 | 70,489,711 | 69,618,251  |
| 1株当たり純資産額                           | (円)  | 158.15         | 57.74         | 102.69     | 12.99      | 14.74       |
| 1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額(△)       | (円)  | △233.72        | △100.68       | 44.91      | △89.66     | 1.57        |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額                 | (円)  | —              | —             | —          | —          | —           |
| 自己資本比率                              | (%)  | 12.0           | 6.4           | 12.4       | 1.8        | 2.1         |
| 自己資本利益率                             | (%)  | △147.8         | △174.4        | 43.7       | △690.4     | 10.7        |
| 株価収益率                               | (倍)  | —              | —             | —          | —          | —           |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー                    | (千円) | 6,655,247      | 8,974,134     | 10,626,088 | 5,803,748  | 4,535,003   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                    | (千円) | △8,754,123     | 8,973,170     | 631,680    | △3,374,748 | △2,069,701  |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー                    | (千円) | △9,057,455     | △20,015,469   | △8,472,721 | △3,915,047 | △439,577    |
| 現金及び現金同等物の期末残高                      | (千円) | 4,181,976      | 2,113,811     | 4,898,858  | 3,412,811  | 5,438,535   |
| 従業員数<br>(外、平均臨時雇用者数)                | (人)  | 1,508<br>(115) | 1,081<br>(89) | 959<br>(8) | 878<br>(—) | 712<br>(14) |

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権の残高はありますが、当社株式は非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので記載しておりません。

3. 株価収益率については、当社株式は非上場であるため、記載しておりません。

## (2) 提出会社の経営指標等

| 回次                            |      | 第6期         | 第7期         | 第8期        | 第9期         | 第10期        |
|-------------------------------|------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| 決算年月                          |      | 平成25年3月     | 平成26年3月     | 平成27年3月    | 平成28年3月     | 平成29年3月     |
| 売上高                           | (千円) | 4,440,626   | 1,851,866   | 151,915    | 57,072      | —           |
| 経常利益又は経常損失(△)                 | (千円) | △2,854,249  | △1,047,404  | △163,741   | △12,142,843 | △2,408,721  |
| 当期純利益又は当期純損失(△)               | (千円) | △39,819,054 | △11,193,928 | 115,172    | △12,114,704 | △2,516,025  |
| 資本金                           | (千円) | 13,537,905  | 13,537,905  | 13,537,905 | 13,537,905  | 13,537,905  |
| 発行済株式総数                       | (千株) | 99,259      | 99,259      | 99,259     | 99,259      | 99,259      |
| 純資産額                          | (千円) | 4,494,379   | △6,699,549  | △6,584,377 | △18,699,081 | △21,215,106 |
| 総資産額                          | (千円) | 106,528,574 | 75,051,518  | 70,633,066 | 68,372,025  | 63,137,859  |
| 1株当たり純資産額                     | (円)  | 45.28       | △67.50      | △66.34     | △188.39     | △213.74     |
| 1株当たり配当額<br>(うち1株当たり中間配当額)    | (円)  | —<br>(—)    | —<br>(—)    | —<br>(—)   | —<br>(—)    | —<br>(—)    |
| 1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額(△) | (円)  | △401.16     | △112.78     | 1.16       | △122.05     | △25.35      |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額           | (円)  | —           | —           | —          | —           | —           |
| 自己資本比率                        | (%)  | 4.2         | △9.0        | △9.3       | △27.3       | △33.6       |
| 自己資本利益率                       | (%)  | △886.0      | —           | —          | —           | —           |
| 株価収益率                         | (倍)  | —           | —           | —          | —           | —           |
| 配当性向                          | (%)  | —           | —           | —          | —           | —           |
| 従業員数<br>(外、平均臨時雇用者数)          | (人)  | 147<br>(17) | 86<br>(—)   | 52<br>(—)  | 51<br>(—)   | 12<br>(—)   |

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権の残高はありますが、当社株式は非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので記載しておりません。

3. 第7期、第8期、第9期及び第10期の自己資本利益率については、期中平均の自己資本がマイナスのため、記載しておりません。

4. 株価収益率については、当社株式は非上場であるため、記載しておりません。

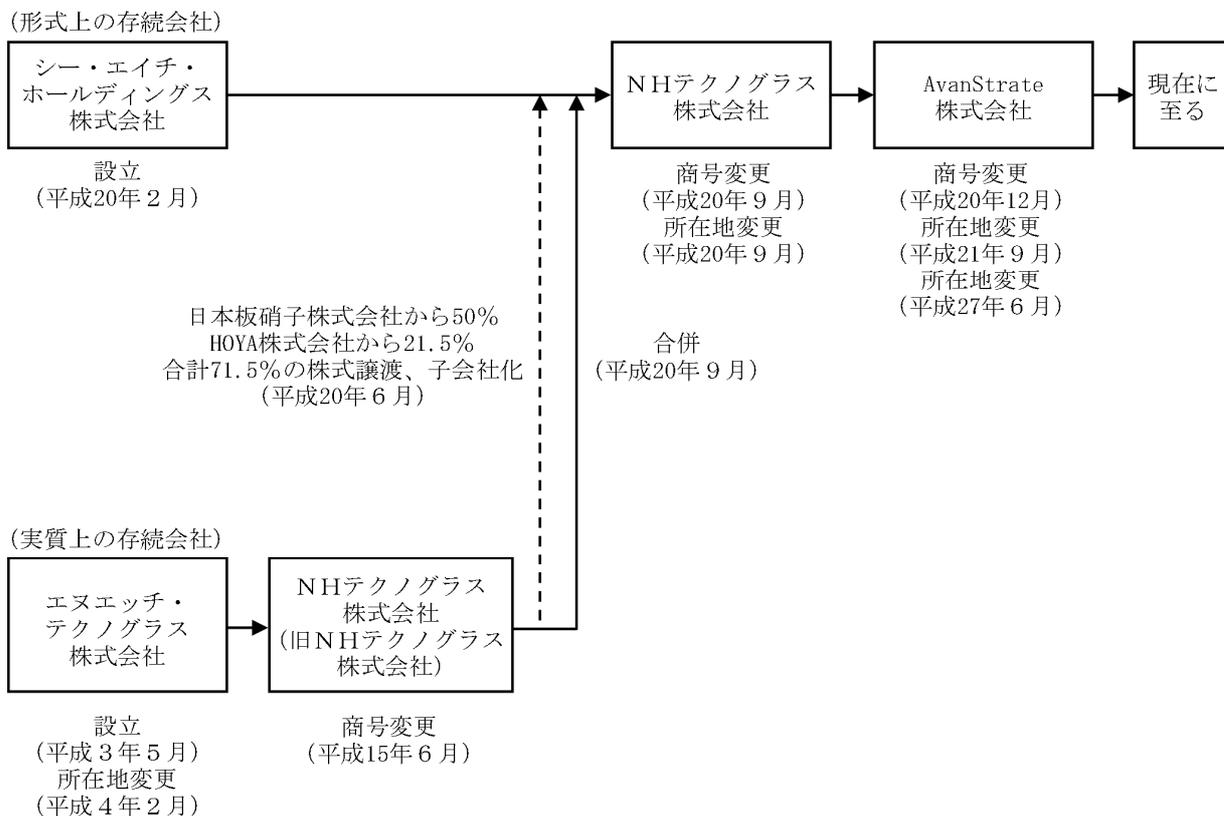
## 2 【沿革】

当社（形式上の存続会社）は、平成20年2月に、当社の実質的な存続会社である、NHテクノグラス株式会社（以下、「旧NHテクノグラス株式会社」という。）の経営陣によるマネジメント・バイ・アウト（MBO）のための受皿会社として、カーライル・グループにより、シー・エイチ・ホールディングス株式会社の商号で設立されました。その後、平成20年6月に旧NHテクノグラス株式会社の株主であった日本板硝子株式会社が保有していた全株式（発行済株式総数の50.0%）及びHOYA株式会社が保有していた株式の一部（発行済株式総数の21.5%）の合計71.5%を取得し子会社化した後、平成20年9月に旧NHテクノグラス株式会社を吸収合併し、同日にNHテクノグラス株式会社に商号を変更いたしました。この株式取得や合併は、MBOの一環として行われたものであり、合併時において被合併会社である旧NHテクノグラス株式会社（実質上の存続会社）の営業活動を全面的に継承いたしました。また、平成20年12月に商号をAvanStrate株式会社に変更し、現在に至っております。

一方、実質上の存続会社である旧NHテクノグラス株式会社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造・販売を行うことを目的として、平成3年5月にHOYA株式会社と日本板硝子株式会社が50%ずつ出資する合弁会社であるエヌエッチ・テクノグラス株式会社として設立されました。その後、全額出資による海外子会社を平成12年8月に台湾及びシンガポール、平成14年11月に韓国に設立し、海外への積極的な事業展開を図ってまいりました。

従いまして、実質上の存続会社は、被合併会社である旧NHテクノグラス株式会社であり、合併前の状態につきましては、特段の記載がない限り、実質上の存続会社である旧NHテクノグラス株式会社について記載しております。

当社の設立から現在に至るまでの沿革を図示いたしますと、次のようになります。



当社（形式上の存続会社）のMBOまでの沿革は、以下のとおりであります。

| 年月      | 変遷の内容  |
|---------|--|
| 平成20年2月 | 東京都千代田区において、シー・エイチ・ホールディングス株式会社を設立   |
| 平成20年6月 | 旧NHテクノグラス株式会社の発行済株式総数の71.5%を日本板硝子株式会社及びHOYA株式会社から取得  |
| 平成20年9月 | 子会社である旧NHテクノグラス株式会社を吸収合併（合併後の当社株式の持分は、カーライル・グループ52.6%、HOYA株式会社47.4%）、商号をNHテクノグラス株式会社に変更（MBO完了）<br>本店を神奈川県横浜市港北区に移転 |

旧NHテクノグラス株式会社（実質上の存続会社）の沿革は、以下のとおりであります。

| 年月       | 変遷の内容   |
|----------|---|
| 平成3年5月   | 東京都新宿区において、HOYA株式会社50%と日本板硝子株式会社50%との合弁会社として、エヌエッチ・テクノグラス株式会社の商号で設立   |
| 平成4年2月   | 本店を神奈川県横浜市港北区に移転、同時に本店に営業所を開設<br>四日市工場稼働<br>第1世代製品（300mm×400mm）の販売を開始   |
| 平成6年8月   | 第2世代製品（360mm×465mm）の販売を開始   |
| 平成8年1月   | 第3世代製品（550mm×650mm）の販売を開始   |
| 平成12年1月  | 第3.5世代製品（620mm×750mm）の販売を開始   |
| 平成12年8月  | 台湾にTAIWAN NH TECHNO GLASS CORPORATION（現AvanStrate Taiwan Inc.）を設立<br>シンガポールにNH TECHNO GLASS SINGAPORE PTE LTD（現AvanStrate Asia Pte Ltd.）を設立 |
| 平成13年6月  | 第4.5世代（730mm×920mm）製品の販売を開始   |
| 平成14年11月 | 韓国にNH TECHNO GLASS KOREA CORPORATION（現AvanStrate Korea Inc.）を設立   |
| 平成15年6月  | 商号をNHテクノグラス株式会社に変更  |
| 平成15年12月 | 第5世代製品（1100mm×1300mm）の販売を開始   |
| 平成18年1月  | 第7世代製品（1870mm×2200mm）の販売を開始   |
| 平成19年7月  | 硝種NA32SG（環境負荷物質を含まないスーパー・グリーン・ガラス）の量産を開始  |
| 平成20年6月  | シー・エイチ・ホールディングス株式会社の資本傘下に（実質的にカーライル・グループによる資本参加を受ける）  |
| 平成20年9月  | シー・エイチ・ホールディングス株式会社と合併。同時にNHテクノグラス株式会社に商号変更（MBO完了）  |

MBO実施後の当社の沿革は、以下のとおりであります。

| 年月       | 変遷の内容   |
|----------|---|
| 平成20年9月  | 形式上の存続会社であるシー・エイチ・ホールディングス株式会社に吸収合併され、シー・エイチ・ホールディングス株式会社の商号をNHテクノグラス株式会社に変更（MBO完了）<br>本店を神奈川県横浜市港北区に移転 |
| 平成20年12月 | 商号をAvanStrate株式会社に変更  |
| 平成21年1月  | 第8世代製品（2200mm×2500mmの大型ガラス基板）の販売を開始   |
| 平成21年9月  | 本店を三重県四日市市に移転   |
| 平成22年3月  | 東京都港区に東京オフィスを開設   |
| 平成24年11月 | 東京オフィスを閉鎖   |
| 平成27年6月  | 本店を東京都品川区に移転  |
| 平成28年8月  | AvanStrate Asia Pte Ltd. の清算を結了   |

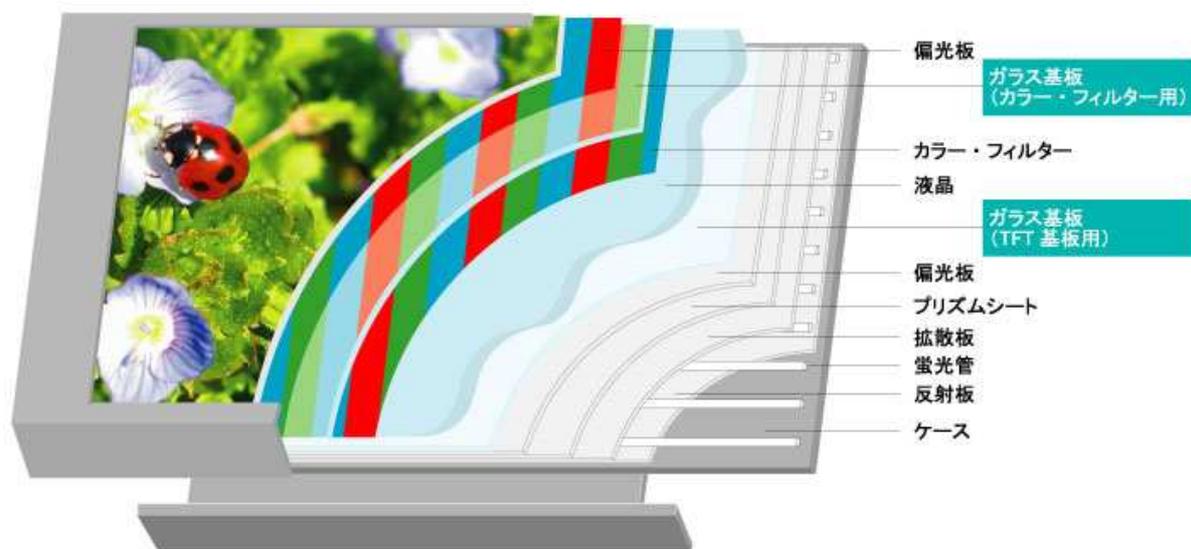
### 3 【事業の内容】

当社及び当社の関係会社は、当社（AvanStrate株式会社）と連結子会社2社（AvanStrate Taiwan Inc.、AvanStrate Korea Inc.）、そして当社発行済株式の46.6%を保有するHOYA株式会社により構成されております。当社グループ（当社及び連結子会社、以下同じ。）は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造・販売を主たる事業とし、日本、韓国、台湾及び中国等に拠点を置く液晶ディスプレイ・パネル・メーカーを主要な顧客としております。なお、連結子会社であったAvanStrate Asia Pte Ltd.は、平成28年8月20日において清算を結了しました。

#### (1) 液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の特徴と市場特性について

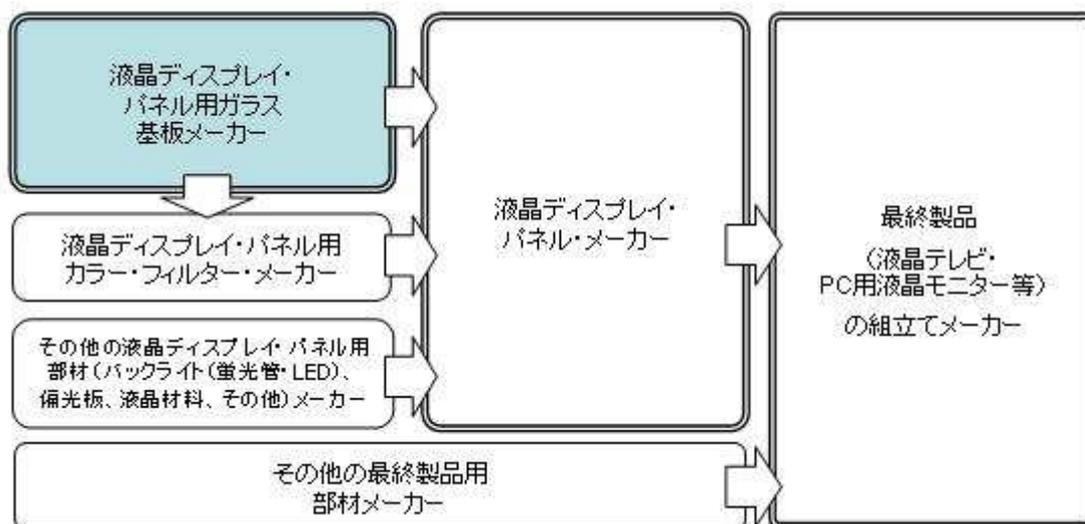
液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板は、当社グループの顧客である液晶ディスプレイ・パネル・メーカーが、液晶テレビ、パーソナル・コンピュータ（PC）用液晶モニター、携帯電話用ディスプレイ、ゲーム機の液晶ディスプレイなどに用いられるTFT（薄膜トランジスタ）液晶ディスプレイ・パネルの製造を行う際に、その基板材料として用いられる特殊ガラスであります。ナノスケール・レベルでの平滑性の実現や、目視では確認できない程度の微細な気泡やひずみを抑えることが要求され、製造設備（ガラスの溶解炉等）の構造から、原材料となるガラス組成の開発・調合等、その製造には高い技術とノウハウが必要とされます。こうした背景から、業界創生期（1990年代前半）から現在に至るまで、グローバルに一定規模の液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板を一貫して安定的に供給している製造事業者は、当社グループを含め4企業グループ（注）及び一部の中国メーカーという状況にあります。

液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の需要は、液晶ディスプレイ・パネルの需要に牽引され、ひいては最終製品である液晶テレビやPC用液晶モニター等の需要に牽引される関係にあります。①薄型テレビの普及が進む先進国においては、次世代高画質テレビの市場導入や2台目、3台目需要が相応に見込まれること、②新興国市場においても、液晶テレビやPCの普及が進むであろうこと、③今後、デジタル・サイネージ（フラット・パネル・ディスプレイによる市中の広告やさまざまな公共情報の表示）、タッチ・パネル、自動車・医療機器等の新たなアプリケーションが創出する需要も見込まれることなどから、最終製品需要は今後も底堅く推移するものと見込まれ、これを受け液晶ディスプレイ・パネル及び同ガラス基板の成長も牽引されるものと考えております。



なお、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板業界は、次ページに示す業界構造（バリュー・チェーン）の中に位置づけられます。すなわち、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板メーカーは、製造・加工した製品を液晶ディスプレイ・パネル・メーカーや液晶ディスプレイ・パネル用カラー・フィルター・メーカーへ納入し、その後、液晶ディスプレイ・パネル・メーカーにおいて生産された液晶ディスプレイ・パネルが、最終的に液晶テレビやPC用液晶モニター等の最終製品の組立てメーカーに納入されています。

液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板を取り巻く業界構造（バリュー・チェーン）図



当社グループの直接的な顧客である液晶ディスプレイ・パネル・メーカーや、最終製品の組立てメーカーにおいては、近年、韓国や台湾、また新興市場である中国における製造事業者の新規参入が増えている一方、グローバルに一定規模の液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板を一貫して安定的に供給している製造事業者は、前述のとおり、現在当社グループを含め4企業グループ及び一部の中国メーカーに限られている状況にあります。こうした業界構造を背景として、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板市場には、①製品価格の下落の幅が、液晶ディスプレイ・パネルの価格や他の液晶関連部材（カラーフィルター、ポライザー、バックライト等）の価格と比較して小さく推移してきたこれまでの傾向があること、②顧客である液晶ディスプレイ・パネル・メーカーの側では、安定した供給や価格交渉力の観点から、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板につき複数のベンダーからの購買体制の構築を目指す傾向があり、セカンド・ベンダー又はサード・ベンダーの強化・育成ニーズが存在していること、などの特徴があると考えております。

（注）Corning Incorporated(米国)、旭硝子株式会社、日本電気硝子株式会社及び当社の4企業グループ。

## (2) 液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製品特性について

### （製品サイズについて）

一般に、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の大きさは、「世代」という言葉で表現され、300 × 400 mmのサイズである第1世代以降、現在市場で使用されているガラス基板で最大のものは、2980 × 3080 mmのサイズである第10世代と呼ばれるものにまで至っています。液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板メーカーは、液晶ディスプレイ・パネル・メーカーがそれぞれの製造ラインで使用する世代の大きさに適合するガラス基板を供給しています。

液晶ディスプレイ・パネルの製造工程においては、これまで生産効率を改善するため、より大型のガラス基板に対するニーズが高まってきました。しかしながら、①主要な最終製品である液晶テレビのサイズにより、どのサイズのガラス基板から最も効率良くパネルを製造できるかが異なること（例えば、30-34インチのテレビ向けパネルは第6又は第8世代、40-44インチのテレビ向けパネルは第7又は第7.5世代が、それぞれ最適とされています。）、②携帯電話やゲーム機向け等、中小型液晶パネルについては中・下位世代のガラス基板であっても高い生産性を達成できるため、必ずしも大型のガラス基板での生産を必要としないこと、③ガラス基板が際立って大型化した場合、運搬等により大きなコストが必要になること、等の理由から、必ずしも最大のサイズのガラス基板にのみ需要が集中する訳ではなく、複数の世代のガラス基板について、需要が継続する状況が続いています。

当社グループでは、主にノートPC、デスクトップモニター、30インチ未満の中・小型液晶テレビ向けを中心とした需要が見込まれる第5世代及び主に中・大型（30インチ以上）の液晶テレビ向け需要が見込まれる第7世代及び第7.5世代のガラス基板を中心とした製造・販売を行っております。

### （液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板に係る技術革新について）

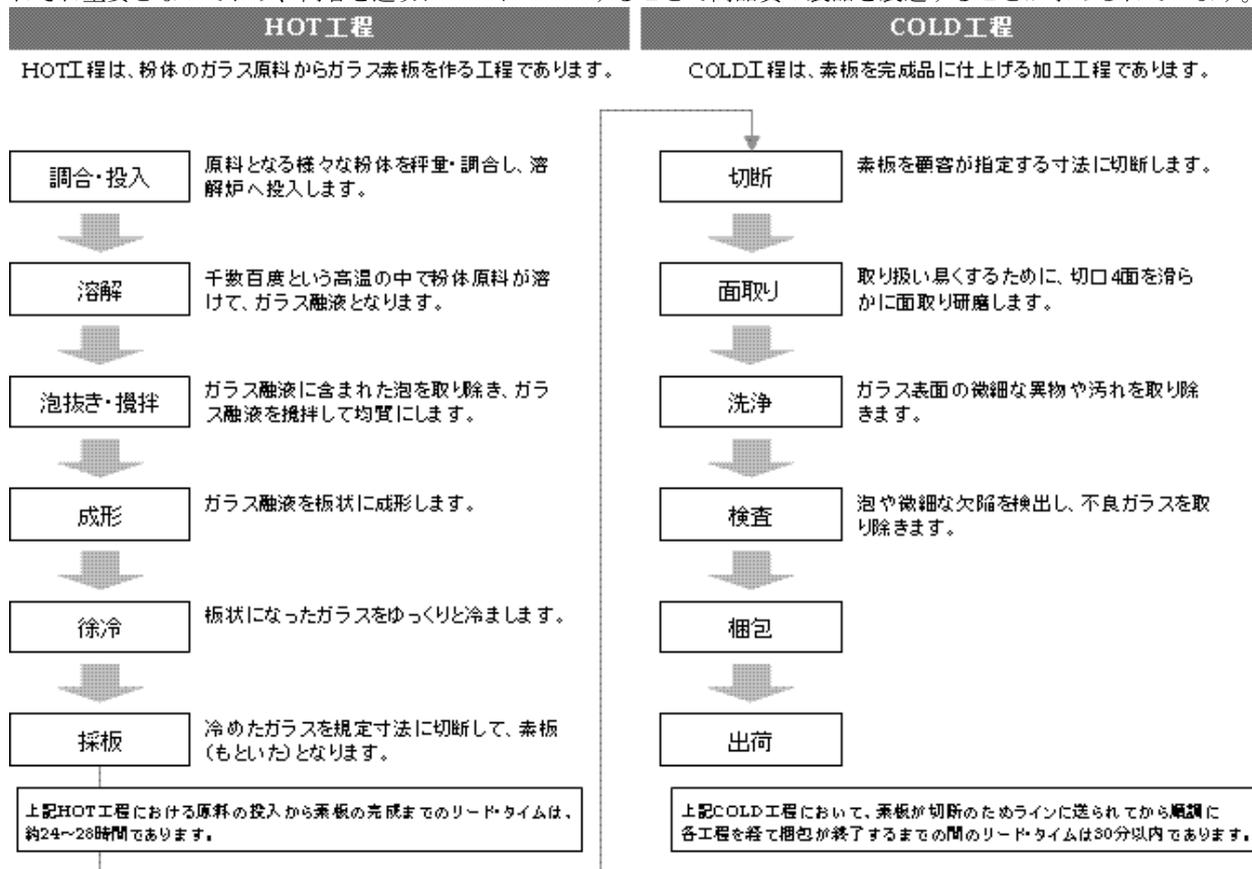
一般に、より大型のガラス基板になるほど、その製造は難しくなり、より高い技術が求められるため、今後もガラス基板の大型化が続く場合には、ガラス基板メーカーは必要な技術革新を実現する必要があります。当社グループでは、既に第8世代までの大型化を実現しており、今後、更なる大型ガラスの製造能力の獲得に向けた研究開発・技術革新を進める方針であります。

また、大型化以外にも、液晶ディスプレイ・パネル・メーカーから求められる時々のニーズに応じ、それらを実現するための新たな技術革新（新たなガラス組成の開発・製造工程の改善等）が必要になります。これまでに例えば、モバイル化対応、環境問題対応等のニーズが存在したところ、これらについて当社グループでは、より比重が軽く、薄く成形可能なガラス組成や製法の開発・製造工程において環境負荷物質を含まないガラス（スーパー・グリーン・ガラス）組成や製法の開発等を実現し対応を進めてまいりました。今後は、過去の経験・実績をベースに、こうしたニーズへの着実な対応を可能とすべく、必要な研究開発・技術革新を進める方針であります。

(3) 当社グループの生産及び販売体制について

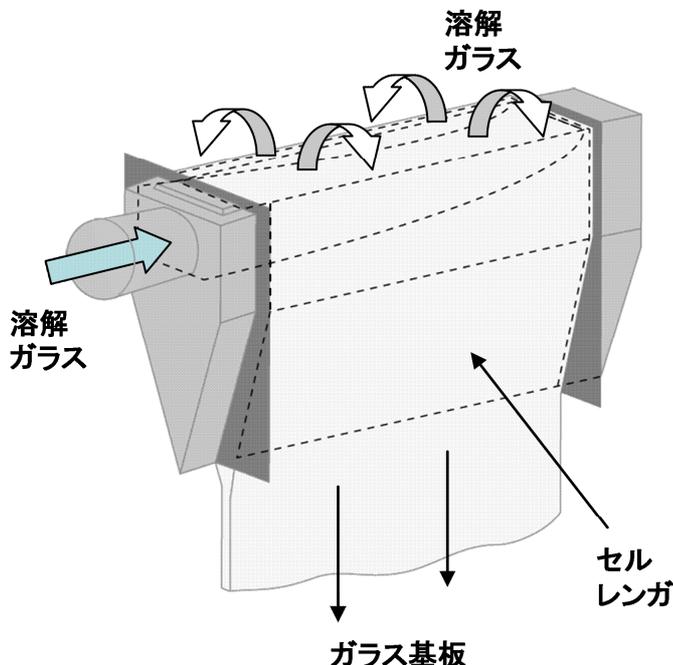
(液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造工程及び製造方法)

液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造工程は、以下のとおり、ガラスを溶かして素板を成形する「HOT工程」と、加工して仕上げる「COLD工程」の大きく2つに分類されます。HOT工程では、平滑であることに加え、ひずみや気泡等を無くして「欠陥密度」を下げることで、COLD工程では、キズや汚れのない高い「表面品質」の確保が、それぞれ重要となっており、両者を適切にコントロールすることで高品質の製品を製造することが求められています。



なお、HOT工程において素板を製造する製法として、当社グループでは、下図のような「オーバーフロー・ダウンドロー法」と呼ばれる、溶解したガラスを垂直方向に引き伸ばして冷却し、板状のガラスを製造する方法を採用しております。当該方法は、表面品質の管理が容易であること、また、生産設備がよりコンパクトであるため投資負担が軽い、という特長があると考えております。

#### オーバーフロー・ダウンドロー法



(当社グループの生産・販売・研究開発体制)

液晶ディスプレイ・パネルを製造するメーカーは、韓国、台湾及び日本などの東アジア圏に集中しており、当社グループは、これらの各国を中心とした各拠点での生産・販売体制を敷いております。すなわち、それぞれの国における顧客ニーズに対し、迅速かつ柔軟に対応する生産体制を構築するとともに、営業・CS（カスタマー・サティスファクション）の体制を整え販売活動を行っております。

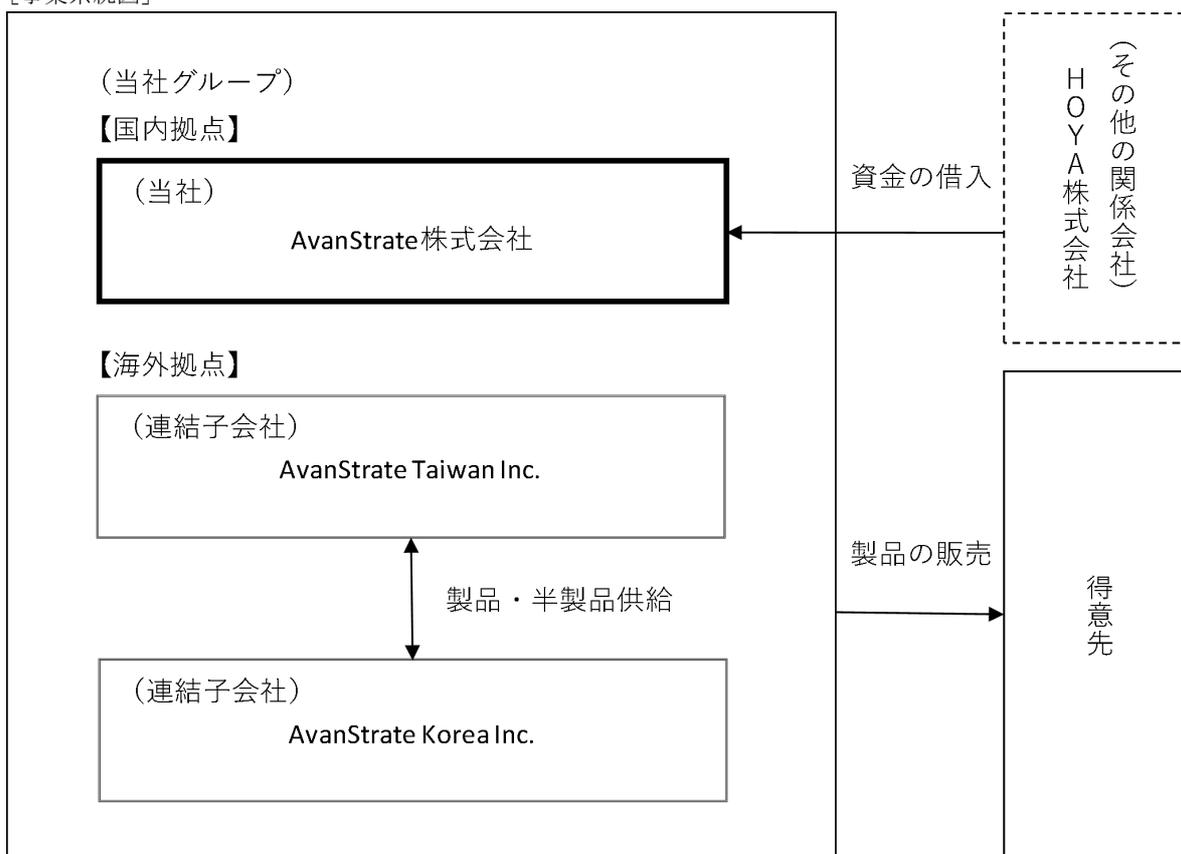
また、このような各国における顧客ニーズへの対応に加え、顧客需要の変動に応じて、必要があれば柔軟に拠点間での製品・素板の融通も可能であります。

また、当社グループの研究開発活動は、主にAvanStrate Taiwan Inc.の研究開発部門において行っており、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の組成及び溶解炉による同ガラス基板の製造に関する研究開発、同ガラス基板の素板を切断・加工する技術及び製品の品質検査に関する研究開発を担当しております。

なお、当社グループは、当連結会計年度より、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントに変更しております。

なお、当社グループの事業系統図は、次のとおりであります。

[事業系統図]



なお、連結子会社であったAvanStrate Asia Pte Ltd. は、平成28年8月20日において清算を結了しました。

#### 4 【関係会社の状況】

平成29年3月31日現在

| 名称   | 住所          | 資本金              | 主要な事業の内容                 | 議決権の所有割合又は被所有割合 (%) | 関係内容  |
|--|-------------|------------------|--------------------------|---------------------|---|
| (連結子会社)<br>AvanStrate Taiwan Inc.<br>(注) 1、3 | 台湾<br>台南市   | 1,600<br>百万台湾ドル  | 液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造・販売 | 100.0               | 当社から製造技術の実施を許諾<br>当社に対する資金の融資あり<br>役員の兼任あり<br>当社に対して債務保証あり              |
| AvanStrate Korea Inc.<br>(注) 1、2             | 大韓民国<br>京畿道 | 148,577<br>百万ウォン | 液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造・販売 | 100.0               | 当社から製造技術の実施を許諾<br>当社による資金の融資あり<br>役員の兼任あり<br>当社に対して債務保証あり<br>当社から債務保証あり |
| (その他の関係会社)<br>HOYA株式会社<br>(注) 4              | 東京都<br>新宿区  | 6,264<br>百万円     | 光学関連製品<br>製造販売           | 被所有<br>46.6         | 役員の兼任あり<br>当社に対する資金の融資あり  |

(注) 1. 特定子会社に該当しております。

2. AvanStrate Korea Inc. の債務超過の金額は、平成29年3月末時点で21,620百万円となっております。

3. 連結子会社のうち、AvanStrate Taiwan Inc. については、当連結会計年度において、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。

(AvanStrate Taiwan Inc.)

|          |           |           |
|----------|-----------|-----------|
| 主要な損益情報等 | (1) 売上高   | 17,328百万円 |
|          | (2) 経常利益  | 3,356百万円  |
|          | (3) 当期純利益 | 2,925百万円  |
|          | (4) 純資産額  | 50,398百万円 |
|          | (5) 総資産額  | 62,048百万円 |

4. HOYA株式会社は、有価証券報告書の提出会社であります。

5. 連結子会社であったAvanStrate Asia Pte Ltd. は、平成28年8月20日において清算を結了しました。

## 5 【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

平成29年3月31日現在

| 法人の名称                  | 従業員数 (人) |
|------------------------|----------|
| AvanStrate株式会社         | 12 (一)   |
| AvanStrate Taiwan Inc. | 594 (一)  |
| AvanStrate Korea Inc.  | 106 (14) |
| 合計                     | 712 (14) |

- (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、人材会社からの派遣社員、季節工を含む。）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、平成28年3月期末より166名減少したのは、主として業務の合理化に伴う人員の削減によるものであります。

### (2) 提出会社の状況

平成29年3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) |
|----------|----------|------------|------------|
| 12 (一)   | 41.2     | 6.9        | 8,597,832  |

- (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、人材会社からの派遣社員、季節工を含む。）は、年間の平均人員を（ ）外数で記載しております。
2. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
3. 従業員数が、平成28年3月期末より39名減少したのは、主として業務の合理化に伴う人員の削減及び自己都合退職によるものであります。

### (3) 労働組合の状況

当社グループでは、労働組合は結成されておられません。労使関係はいずれの会社においても安定しております。

## 第2【事業の状況】

### 1【業績等の概要】

#### (1) 業績

当連結会計年度における世界経済は、米国では雇用改善や個人消費の増加による景気回復が続き、欧州においても緩やかながら回復基調となりました。アジア地域においては台湾などで景気の持ち直しも見られましたが、中国や韓国では減速傾向が続き厳しい状況となりました。日本経済におきましては、企業業績や雇用情勢の改善を背景として緩やかな回復基調となりました。

当社グループの顧客である液晶ディスプレイ・パネル業界におきましては、液晶TVの需要は画面サイズの大型化や高精細化により面積ベースでは堅調に推移し緩やかな増加となりました。また、中小型パネルについてはスマートフォン需要は成長率に鈍化が見られ、その他のモバイルアプリケーションは減少となりました。

このような状況の中、当社グループにおきましては、引き続き主要顧客との良好な取引関係の継続、及び販路拡大に努めてまいりましたが、引き続き価格下落により販売面では厳しい状況となりました。一方、費用面では、生産効率の向上による製造費用の削減、間接部門等の合理化による販売管理費の削減等に努め、利益改善に注力してまいりました。

上記の結果、当連結会計年度の売上高は18,362百万円（前連結会計年度比2,389百万円減）で前年対比で減収となりましたが、営業利益は3,612百万円（同1,676百万円増）、経常利益は1,010百万円（前連結会計年度は経常損失384百万円）となり前年対比で増益となりました。また、特別損失として、日本の四日市事業所の固定資産（建物）の減損損失等を計上しております。これらにより、親会社株主に帰属する当期純利益は156百万円（前連結会計年度は親会社株主に帰属する当期純損失8,900百万円）となりました。

なお、当社グループの報告セグメントは、従来「日本」、「台湾」、「シンガポール」及び「韓国」の4つの地域別のセグメントに区分して報告しておりましたが、当連結会計年度より、「液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業」の単一セグメントに変更しております。

この変更は、当社において当連結会計年度より組織変更を行い、経営資源の配分等における意思決定のプロセスや、製品、サービスあるいは市場の類似性も考慮した結果、1つの事業セグメントとすることがより合理的であり、かつ、実態に即していると判断したためであります。

これにより、当社グループの報告セグメントは「液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業」の単一セグメントになることから、前連結会計年度のセグメント情報の記載を省略しております。

#### (2) キャッシュ・フロー

当連結会計年度末の現金及び現金同等物(以下、「資金」という。)の残高は、前連結会計年度末に比べ2,026百万円増加し、5,439百万円となりました。当連結会計年度における活動ごとのキャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

##### (営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動によるキャッシュ・フローにつきましては、減価償却費3,009百万円、のれん償却額1,458百万円が計上されたことなどにより4,535百万円のプラスとなりました。

##### (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動によるキャッシュ・フローにつきましては、主に有形固定資産の取得による支出△2,058百万円があったことなどにより、△2,070百万円となりました。

##### (財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローにつきましては、長期借入金及び関係会社長期借入金の返済並びに社債の償還による支出△439百万円があったことなどにより、△440百万円となりました。

## 2 【生産、受注及び販売の状況】

### (1) 生産実績

当連結会計年度の生産実績を法人ごとに示すと、次のとおりであります。

| 法人の名称                       | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) | 前年同期比 (%) |
|-----------------------------|--|-----------|
| AvanStrate株式会社 (千円)         | —  | —         |
| AvanStrate Taiwan Inc. (千円) | 17,949,760                               | 98.1      |
| AvanStrate Korea Inc. (千円)  | 2,619,599                                | 105.2     |
| 合 計 (千円)                    | 20,569,359                               | 99.0      |

- (注) 1. 生産金額は、平均販売価格により算出したものであります。  
 2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。  
 3. 関係会社間取引は相殺消去しておりません。また、関係会社間振替高を含めて表示しております。

### (2) 受注状況

当社グループは、見込み生産を行っているため、該当事項はありません。

### (3) 販売実績

当連結会計年度の販売実績を法人ごとに示すと、次のとおりであります。

| 法人の名称                       | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) | 前年同期比 (%) |
|-----------------------------|--|-----------|
| AvanStrate株式会社 (千円)         | —  | —         |
| AvanStrate Taiwan Inc. (千円) | 17,328,462                               | 93.4      |
| AvanStrate Korea Inc. (千円)  | 2,748,806                                | 104.6     |
| 合 計 (千円)                    | 20,077,268                               | 94.5      |

- (注) 1. 関係会社間取引は相殺消去しておりません。また、関係会社間振替高を含めて表示しております。  
 2. 最近2連結会計年度の主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は次のとおりであります。

| 相手先                 | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) |           | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |           |
|---------------------|--|-----------|--|-----------|
|                     | 金額<br>(千円)                               | 割合<br>(%) | 金額<br>(千円)                               | 割合<br>(%) |
| Innolux Corporation | 18,292,355                               | 88.2      | 16,052,899                               | 87.4      |

3. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

### 3【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

当社グループは、液晶ディスプレイ・パネル用にガラス基板を供給しておりますが、液晶ディスプレイ・パネルのユーザーである液晶テレビやPCの液晶モニターの普及率は日本、欧米では既に飽和し、新興国においても成長が鈍化しており、成熟市場へと移行しております。

それに伴い、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の需給バランスが緩和し、業界内での競争が促進され、価格低減、品質改善、納期厳守などへの取り組みの強化が求められております。

このような環境の下、当社グループの中長期的な経営戦略及び対処すべき課題は以下のとおりと考えております。なお、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安定的生産の確保

当社グループの工場におけるガラス溶解炉は定期的な修繕が必要で、溶解炉毎に修繕が必要となる頻度は異なりますが、概ね3年に一度の頻度で修繕を予定しております。当社グループは、この修繕頻度の低減、修繕工事期間の短縮及び稼働期間中の突発トラブル撲滅により、不稼働期間を極小化し生産を安定化する事が重要と考えております。

生産の安定化により、製造コスト及び品質も安定化させる事が可能で、顧客への納期を守る上での前提でもあることから、今後も重点的に取り組んでまいります。

#### ②顧客に対する適切なアプローチ

当社グループは、従来、生産能力の制約から、売上について特定顧客への集中度が高く推移しておりますが、生産性の改善や薄板化による生産能力の拡大とともに、顧客数の拡大についても取り組んでまいります。

顧客数の拡大については、市場全体における当社グループの地位の向上とともに、当社グループの事業の変動リスクを小さくするためにも重要であると考えております。

#### ③生産効率の向上による生産能力の拡大とコスト・ダウン

液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板への価格下落圧力が続く環境下で収益を確保する為には、生産効率の向上によるコスト・ダウンを推進することが極めて重要であると考えております。当社グループは、この目的を達成するため、既存の溶解炉を更に大型化すること等によって、1基の溶解炉から生産する液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板のボリュームを拡大する事に取り組んでおります。

また今後は、液晶ディスプレイ・パネル・メーカーの要請に応えるべく、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の薄板化への取り組みについても進めてまいります。

薄板化することにより、同能力の溶解炉からのガラス基板生産面積を増加させる事が可能であります。

#### ④品質面での優位性の確保と高精細液晶ディスプレイ・パネルに適したガラス基板の提供

パネル・サイズの大型化とともに、画像品質の高精細化が進展する液晶ディスプレイ・パネル業界の顧客に最適なソリューションを提供していくためには、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の品質において高い競争力を保持していくことが必須です。このため当社グループでは、限られた経営資源を研究開発に対して積極的に投じ、高品質の安定的な実現、薄板化などの技術の開発強化に取り組んでまいります。

特に、液晶ディスプレイ・パネルの中でも、高精細なスマートフォンに採用されている低温ポリシリコン（LTPS）など、より高精細な液晶ディスプレイ・パネルの開発に対する要請が強くなっておりますが、それを実現させるためには、高品質・低熱収縮率の液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板が要求されます。

これを実現する為に開発された当社の高品質・低熱収縮率なガラス組成（「LC33」）の量産化に取り組みつつ、表面品質の一層の改善に努めてまいります。

#### ⑤マネジメント体制、企業文化等の刷新

当社グループは、MBOにより、資本的には従来に比べより自立的な経営を行うことのできる体制となりましたが、今後この経営の自由度を有効に活用していくためには、マネジメント体制の強化が必要であると考えております。特に、市場の状況を的確に判断し、細心のリスク分析を行いながらの事業運営を実行できるマネジメント体制の構築が重要な課題であると認識しております。また、その課題を実現するためには、同時に自立的な行動基準に基づく企業文化を醸成していくことも必要不可欠であると考えております。

このような観点から、今後も、それぞれの部門が自立的で責任ある運営を行うと同時に、グループの全体最適を追求していくことのできる仕組みづくり、モニタリング機能の充実に取り組んでまいります。

また、人事制度面では、処遇制度、評価制度の見直しを継続的に検討し、当社グループの成果と役職員のリターンの連動性を高める報酬制度を構築していくことにより、モチベーションの高揚を図り、チャレンジ精神を強化し、ひいては当社グループの競争力を強化することに取り組んでまいります。

#### ⑥財務体質の改善

当社グループは、現状として多額の債務を有する状況になっており、それに対し普通社債の発行による一部返済や、より制約の少ないローンへの借り換え等を行ってまいりましたが、引き続き財務体質の改善が重要な課題であり、債務返済へ向けて営業キャッシュ・フローの拡大、投資キャッシュ・フローの効率化に取り組んでまいります。市場の動向に合わせて、適切な設備投資を行なうことは当社グループの存続にとって極めて重要な課題ではありますが、これらの実行を行うに当たっては、常に財務体質の改善という課題についても同時に考慮に入れ、適宜・適切なディシジョンを行っていくとともに、キャッシュ・フローの拡大に取り組んでまいります。

#### 4【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項には、以下のようなものがあります。なお、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) 継続企業の前提に重要な疑義を抱かせる事象又は状況

当連結会計年度末において、当社グループの業績は連結売上高18,361,723千円、連結営業利益3,611,599千円、連結経常利益1,010,099千円、親会社株主に帰属する当期純利益156,267千円となり、連結貸借対照表の純資産の部の金額は1,463,161千円となりました。また、当連結会計年度末の連結貸借対照表における「短期借入金」、「1年内返済予定の長期借入金」、「1年内返済予定の関係会社長期借入金」、「1年内償還予定の社債」の合計金額は63,060,343千円となっております。

上記の業績の結果、株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、及びHOYA株式会社からの借入金について、契約に定める平成28年9月中間期、及び平成29年3月期の財務制限条項に抵触いたしました。さらに、財務制限条項のうち、平成29年9月中間期における連結純資産の金額を、平成27年3月期における連結純資産の金額の80%以上とする条項、及び平成29年9月中間期におけるフリーキャッシュ・フローを、平成27年9月11日付で作成された該当する事業計画の80%以上に維持する条項に関して、現時点における当社グループを取りまく経営環境及び直近の事業計画に基づくと抵触する可能性が極めて高い状況であります。

上記の財務制限条項は連結財務諸表を基礎として算出される財務指標値により判定されます。当該財務制限条項に抵触し、期限の利益喪失の請求権の放棄又は同条項の変更等の対応ができない場合は、期限の利益を喪失します。また、その場合、当社グループの発行する社債及びその他の借入金についても期限の利益を喪失します。

また、平成29年10月31日に返済・償還期限が到来する株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付ローン、HOYA株式会社からの借入金及びAvanStrate株式会社第1回及び第2回無担保社債の60,560,343千円は手元流動性及び営業キャッシュ・フローに比して高水準にあります。

以上により、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が存在しております。

当社グループは、このような状況を解消するため、以下の対応策への取り組みを計画及び実施しております。

1. AvanStrate株式会社のリストラクチャリングの実施  
過年度に日本拠点における四日市工場の閉鎖に伴う生産活動の中止及び人員削減を柱としたリストラクチャリングを実施し、当期においても引き続きコスト削減及び営業損益の改善に取り組んでまいりました。
2. AvanStrate Korea Inc. のリストラクチャリングの実施  
過年度にグループレベルでの生産活動の最適化に向けて、AvanStrate Korea Inc. でのリストラクチャリングを実施し、当期においても引き続きコスト削減及び営業損益の改善に取り組んでまいりました。
3. 受注及び売上高の確保  
受注状況が好調な市場にグループの生産能力を重点的に配分するとともに、品質の向上及び新製品の開発により、新規顧客からの継続的な受注の確保に取り組んでおります。
4. 財務体質の改善  
製造体制の集中化に伴う関連設備の売却による財務体質の改善に取り組んでまいりました。
5. 資金繰りの安定化  
株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付きローン、及びHOYA株式会社からの借入金について、平成27年10月27日に返済条件の変更を含む変更契約を締結しました。  
また、AvanStrate株式会社第1回無担保社債及び第2回無担保社債については、平成27年10月2日の社債権者集会において、償還条件の変更を含む社債要領の一部変更が承認され、それぞれ平成27年10月8日付で東京地方裁判所の許可を得ました。  
上記に加えて、債権を担保とした資金調達による資金繰りの安定化に取り組んでおります。

上述の対応に加えて、取引金融機関等に対しては適時に当社グループの経営成績及び財政状態を報告し、理解を得ることによって良好な関係を築き、資金調達や資金繰りの一層の安定化に努めております。

また、上記の借入金の返済条件の変更、及び社債の償還条件の変更により、資金繰りの安定化についての不確実性の程度は低減しております。

これらの対応策の結果、注記事項（重要な後発事象）に記載の通り、平成29年4月28日付で、上記シンジケート・ローン団、及びHOYA株式会社に対し、平成28年9月中間期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、本要請のご承諾を取り付けました。

しかしながら、依然として財務制限条項に変更はないため、現時点における当社グループを取りまく経営環境及び直近の事業計画に基づく、前述の通り平成29年9月中間期の財務制限条項に抵触する可能性が極めて高い状況であり、当該財務制限条項に抵触し、期限の利益喪失の請求権の放棄又は同条項の変更等の対応ができない場合は、期限の利益を喪失します。

また、平成29年10月31日に返済・償還期限が到来する株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付ローン、HOYA株式会社からの借入金及びAvanStrate株式会社第1回及び第2回無担保社債について、リスケジュール等による対応を主要取引金融機関等と協議を進めております。

しかしながら、現時点では当該協議に関して取引金融機関等と最終的な合意等に至っておらず、今後の資金繰りに影響する可能性があります。

従って、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められます。

なお、連結財務諸表は継続企業を前提として作成しており、このような継続企業の前提に関する重要な不確実性の影響を連結財務諸表に反映していません。

## (2) 液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板製品への収益の依存に関するリスク

当連結会計年度において、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の売上高は当社グループの売上高のほぼ全額を占めました。当社グループは液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の売上が引き続き第一の収益源となると予測しています。当社グループは売上の多くを液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板に依存しているため、経済状況の悪化等を原因として電子機器製品に対する消費者需要が継続的に減少するなど液晶パネル業界一般に悪影響を与える変化や、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の代替製品や競合製品の登場、又は新規参入者の出現による競争の激化など液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板市場に悪影響を与える変化が生じた場合、当社グループの経営成績が直ちに直接的な影響を受ける可能性があります。特に、面積ベースで見ると、生産される液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の過半が液晶テレビに使用されるため、液晶テレビの需要に変化が生じた場合、当社グループの経営成績に重大な悪影響を与える可能性や、当社グループの現在のビジネス・モデルへの脅威になる可能性があります。また、液晶パネル産業が成熟するに従って、長期的には液晶パネルの単価は下落する傾向にあり、その結果当社グループをはじめとする液晶パネルの各部品メーカーも値下げの圧力を受けています。さらなる競争の激化等により、液晶テレビをはじめとする液晶パネルを使用した最終製品の売価が引き続き低下した場合には、当社グループは液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の価格をさらに引き下げざるを得なくなる可能性もあります。

最近では、液晶パネル製造業者の生産能力の拡大と、液晶テレビのCRT置換え需要の一巡などの相互作用で液晶パネル製造業者間の競争が激しくなり、当社グループが当社グループの顧客からの値下げ圧力を受けた結果、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の価格は下落しました。今後、経済状況又は市場環境がに悪化した場合など、当社グループの経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

## (3) 顧客の集中に関するリスク

平成29年3月期において、当社グループの売上高は、Innolux Corporationに対するものが全体の87%を占めました。当社グループは、今後も売上の多くを限られた数の顧客に依存することになると予測しています。かかる顧客が当社グループからの製品の購入を大幅に減らさないという保証はなく、また当社グループからの製品の購入を中止しないという保証もありません。例えば、かかる顧客は、競争や企業戦略の変化を理由に事業活動を縮小するなど、当社グループの制御できない理由によって当社グループの製品の購入を減少させ又は中止する可能性があります。また、当社グループが顧客の技術的な仕様や供給量に関する要求に応えることができないなど、当社グループの能力に起因する理由によって、当社グループの顧客が当社グループの製品の購入を減少させ又は中止する可能性や、当社グループがアクセス可能な顧客の事業計画及び製造工程に関する重要な情報が漏洩した場合に、かかる顧客が当社グループの製品の購入を減少させ又は中止する可能性もあり、その場合は当社グループの事業、経営成績及び財務状態に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。なお、液晶パネル市場のプレーヤーは比較的限定されていることから、主要な顧客を失ってしまった場合、当社グループが代替的な顧客を確保できるという保証はありません。

## (4) 製品の品質及び適合性の問題、稼働率及び歩留りに関するリスク

液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板を製造するにあたっては、厳重に管理された環境下において、非常に複雑かつ精密な工程を経ることが要求されます。当社グループの溶解炉の損傷を防ぎ、又は液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の表面に欠陥が生じないようにするためには、稼働させている溶解炉の温度を適切に保つこと、また、製造工程において塵等の異物を空气中に浮遊させないようにすることが必要です。当社グループは、当社グループの収益を最大にする努力の一環として稼働率や歩留りに関する分析を継続的に行っています。また、当社グループは、顧客の要求に応えるため、当社グループの製品について厳しい品質管理と検査を実施しています。当社グループが、製造設備を適切に運営又は維持できない場合、当社グループの稼働率、歩留り及び製品の品質が著しく低下する可能性があります。過去においても、稼働率や歩留りの低下を経験しておりますが、当社グループは常にその改善に取り組んでいます。

さらに、当社グループの顧客が要求する品質水準はより一層厳しいものになっています。また、当社グループの製品品質が顧客の要求する品質水準を満たしている場合であっても、顧客の製造ラインとの間で、適合性に係る問題が生じる場合もあります。過去に、顧客の製造設備との適合性に係る問題等が生じたことによって製造が遅延し、売上高が減少したことがあります。当社グループが顧客の要求を満たす液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板を効率的に製造することができない場合や、顧客の要求を満たす製品の製造ができる場合であっても顧客の製造ラインとの適合性に係る問題が発生しこれを容易に解決できない場合、当社グループの経営成績及び財政状態に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

#### (5) 生産量の調整に関するリスク

溶解炉は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造を一度開始すると、長期間中断することなく稼働させ続ける必要があります。このことにより当社グループは生産量を柔軟に調整することを制約されます。したがって、当社グループの製造能力が、一定の期間、顧客の需要を超過することがあります。また、顧客の需要が予期せず大幅に減少した場合、当社グループは、平成20年の世界的な経済危機に対応して実施したように、経費削減のために1つ又はそれ以上の溶解炉における製造を中止しなければならない可能性があります。当社グループの経営成績は、生産量を柔軟に調整することが出来ないために重大な悪影響を受ける可能性があり、将来において当社グループの製品の需要が減少したことに対応して製造を中断する場合に、とりわけ重大な悪影響を受ける可能性があります。

#### (6) 需要予測及び市場動向予測に関するリスク

当社グループの顧客の、当社グループの製品に対する需要が大きく変動しやすいため、かかる需要の変動に対応した在庫の調整を継続的に行っています。例えば、中国における液晶ディスプレイ・パネルの需要の伸びが予想よりも緩やかだったことから、平成22年8月及び9月に台湾の液晶ディスプレイ・パネル・メーカーにおいて在庫調整が行われたため、かかる液晶ディスプレイ・パネル・メーカーからの需要が減少しました。このように、当社グループの顧客の需要は不安定であるため、当社グループが将来の売上及び収益の水準を正確に予測することは困難です。

また、一般的な市場、経済状況等の理由で需要低迷が長期化し、当社グループの製造設備の稼働率が長期間低下することによって、当社グループの経営成績が悪影響を受け、当社グループが行った投資を回収できない可能性があります。

#### (7) 競合に関するリスク

液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の世界市場は、当社グループを含めて4つのグループの製造業者が占めています。現在、当社グループ以外の3つの主要な製造業者グループは、いずれも当社グループよりも高い市場占有率を有し、より多角的な事業運営を行っています。さらに、中国においては液晶ディスプレイの国内生産体制の構築が政策的に推進されており、複数の中国メーカーが液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板業界に参入を始めています。これらの既存及び潜在的な競合他社は、概して当社グループよりも大きな顧客基盤を持ち、当社グループよりも豊富な財源、マーケティング資源、技術的資源及び人的資源を有しています。これらの当社グループに対する優位性により、競合他社はとりわけ以下に掲げる事項等を実行できる可能性があります。

- ・当社グループが事業活動を行う市場において、当社グループの製品と類似の又は顧客にとってより魅力的な製品を開発すること
- ・生産コスト削減の達成等により当社グループの製品よりも安価な製品を提供すること及びかかる安価な製品の提供により当社グループの市場占有率を低下させること
- ・技術的にさらに進化した、より環境に配慮した、又はより信頼性の高い製品を提供すること
- ・自社製品をより効率的にマーケティング及び販売促進すること
- ・顧客とより強固な関係を築くこと
- ・変動する市場環境により適切に対応し、不利な事業環境を切り抜けること

これらの事項が発生した場合、当社グループが競合他社に対して、十分な競争力を発揮することができず、当社グループの事業、経営成績及び財政状態は悪影響を受ける可能性があります。

#### (8) 技術水準の急速な進歩に関するリスク

当社グループは、品質及び効率性を向上させ、また、大型及び先進の液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板を製造するために、常に当社グループの製造工程を改良しています。当社グループの顧客が求める仕様は継続的に進化しており、当社グループは、競合他社と同程度の迅速性をもって新技術を開発できない可能性があります。当社グループが技術変化を予測できない場合や技術変化に適時に対応できない場合、又は顧客のニーズに合った新製品の開発ができない場合には、当社グループの競争力、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### (9) 自然災害、操業上の事故に関するリスク

当社グループが事業活動を行っている日本を含むアジア地域においては、地震、台風、津波、洪水及び火山噴火等の自然災害の影響を受ける可能性があります。当社グループの台湾の製造設備は、平成27年の台風及び平成28年の地震の被害に遭いました。大規模な自然災害が生じた場合、当社グループの製造設備は大きな損害を被り、かかる製造設備における製造活動が停止し、製品の出荷が停止又は遅延し、施設の修理や置換のために多額の損失や費用が生じるなど、収益の大幅な減少や損失を招く可能性があり、当社グループの事業に影響を与える可能性があります。

さらに、サボタージュ、人的ミスや設備の故障による産業事故（火事や爆発等）を含む当社グループの制御の及ばないその他の事象が、当社グループの製造設備に対して損害を及ぼしたり、操業上の障害となるなどの悪影響を与えるだけでなく、当社グループの従業員に人的被害が及ぶ可能性があります。韓国にある溶解炉のうちの1つが誤操作等により平成21年5月に損傷を被り、予期せぬ製造の遅延が発生しました。当社グループは、従業員に対し緊急事態に適切に対応するための訓練を行っており、全ての施設の保守、点検も定期的に行っていますが、こうした対策は、当社グループが被る可能性のある損害を防ぐには十分でない可能性があります。当社グループは、製造設備において生じうる一定の損失を補償するために、当社グループの財産に対する損害及び製造の中断をカバーするための保険に加入していますが、補償金額には上限があり、損害の総額によってはそれら損害を全てカバーできない可能性があります。さらに、当社グループの仕入先や顧客が自然災害、事故その他の不可抗力により大きな損失を被った場合、当社グループの事業、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### (10) 特定の供給元への依存に関するリスク

当社グループは、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造に必要な原材料を少数の供給元に依存するなど、事業活動において外部の重要な供給元に依存しています。重要な供給元と当社グループとの取り決めが終了した場合、かかる取り決めで重大な変更が加えられた場合、購入価格、供給量、引渡し等の条件につき見解の相違が生じた場合、又は重要な供給元が契約上の義務を履行しないなどの理由によって現在使用している材料と同一の材料又は現在利用している役務と同一の役務の提供を受けられない場合、当社グループは原材料を代替の供給元から調達しなければならない可能性があります。その際の価格は現在の供給元と合意した価格より高くなる可能性があります。そもそもこのような代替の供給元が確保できない可能性もあります。

さらに、当社グループも、オーバーフロー・ダウンドロー法を採用する競合他社と同様に、当社グループの溶解炉に使用しているセル・レンガ（成形工程において使用されるレンガで、平滑、高密度であるという特徴を有する）の供給を限られた供給元に依存しています。溶解したガラスの成形は、溶解したガラスをセル・レンガの側面に沿って底面に垂直方向に動かすことにより行われるため、セル・レンガはオーバーフロー・ダウン・ドロー法において重要な役割を果たしています。当社グループがかかるセル・レンガを必要な時期に入手できない場合、当社グループは全部又は一部の溶解炉での製造業務を一時的に中止しなければならない可能性があります。またかかるセル・レンガを永続的に入手することができなくなった場合、当社グループは全部又は一部の溶解炉で、永続的に製造業務を中止し又は製造能力の拡張計画を延期若しくは中止しなければならない可能性があります。

当社グループの外部の重要な供給元による原料及び役務の提供が失われ若しくは滞った場合、又は重要な供給元との取り決めで重大な変更が生じた場合、当社グループの液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の生産及び販売は重大な影響を受ける可能性があります。このことが当社グループの事業、経営成績及び財政状態に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

#### (11) 原材料及び燃料の価格変動に関するリスク

液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の原材料の過半を占めるケイ砂は地球上に比較的豊富に存在する資源であるため、その価格は安定していますが、アルミナ、ホウ酸その他の原材料、及び主要な燃料である天然ガスなどの価格によって、当社グループの経営成績は影響を受けます。また、これまで燃料の価格は原油価格の相場によって定まってきましたが、原油価格の相場は大幅に変動しており、短期間のうちに急速に変化することもあります。天然ガスの価格は、世界的な石油及び天然ガスの需給、世界的な市場における経済活動の状況、地域的な政治動向、投機的な石油取引及び代替エネルギー源の利用可能状況や代替エネルギー源利用のコスト等当社グループの制御できない様々な要因の影響を受けます。当社グループが依存する原材料及び燃料の価格上昇により、当社グループの事業、経営成績及び財政状態は悪影響を受ける可能性があります。

#### (12) 人材の確保に関するリスク

当社グループは、製品を開発、製造し、製品についての顧客サポート及びマーケティングを行うため、これらの分野における豊富な経験を有する従業員を採用及び確保しなければなりません。当社グループがこれらの人材を採用及び確保できない場合、当社グループの事業規模や事業範囲を拡大することができない可能性があります。液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板業界の規模が限定的であること及びかかる業界の技術的な特性を考慮すると、当社グループのこれらの人材は、代替が難しいと考えられます。さらに、当社グループは、アジアの幅広い地域の多様な文化圏に多数の従業員を有していることに起因する問題を適切に処理する必要があります。したがって、当社グループが主要な従業員を確保又は維持し、これらの従業員を適切に管理できるかは確実ではなく、仮に当社グループがこれらの従業員を確保、維持又は適切に管理できない場合には、当社グループの事業運営が混乱し、当社グループの経営成績、財政状態及び競争上の地位に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### (13) 為替レートの変動に関するリスク

当社グループは、韓国及び台湾の製造設備において製品を製造し、顧客に販売していることから、当社グループが事業活動を行う地域の市場為替レートの変動に関するリスクを有しています。液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の価格は慣習的に日本円をベースとして設定されていることから、当社グループの為替リスクは一定程度軽減されているものの、当社の子会社の外貨建ての収益、費用、資産及び負債の評価は為替レートの変動により影響を受ける可能性があります。また、今後、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板について米ドル他の日本円以外の通貨による価格設定が一般的となった場合、当社グループの受ける為替リスクが増大する可能性があります。

#### (14) 金利等に関するリスク

当社グループの銀行借入は、全て円建てで、当連結会計年度末において39,080百万円であり、変動金利付です。当社グループの銀行借入に係る支払利息は、当連結会計年度において537百万円でした。日本の市場金利は、依然として低水準で推移していますが、今後もこのような低い水準を維持するとは限りません。円建て債務の実勢金利が上昇すると、当社グループが変動金利付債務に対して支払う利息が増加し、当社グループの経営成績及び財政状態に悪影響を与える可能性があります。

#### (15) 法的規制等に関するリスク

当社グループは、事業を行っている各国において、商取引、労務及び外国為替に関する法律のほか、独占禁止、コーポレート・ガバナンス、貿易、知的財産、製造物責任、環境及びリサイクル、政府の許認可、租税、国家安全保障に関連する規制並びに輸出入規制等の法的規制の適用を受けています。当社グループは、こうした法令及び規制を遵守するために内部統制及びコンプライアンスに係る制度を整備していますが、これらの制度やコンプライアンス推進のためのその他の努力等が必ずしも有効であるとは限りません。当社グループに適用のある規制に違反することにより、当社グループに制裁金が課されたり、一定の事業活動が強制的に停止させられたりする可能性があります。また、当社グループの評判、事業及び経営成績に悪影響を与える可能性もあります。

#### (16) 環境に関するリスク

当社グループは、排水、排気、有害物質の管理、有害廃棄物の処理、並びに土壌及び地下水汚染の除去を含む様々な環境に関する法規制の適用を受けています。当社グループは、数多くの化学物質やそれに類似する物質を使用しており、有害物質に分類される廃棄物を排出しています。当社グループは、製造工程及び製造設備の改良、環境に配慮した管理体制の構築、並びに資源やエネルギー消費の削減による生産効率の向上により、環境に与える影響を軽減するように努めていますが、かかる努力が功を奏さない可能性もあります。また、当社グループが環境に関する法規制に違反した場合、多額の制裁金、操業停止その他の制裁が課される可能性があります。

当社グループによる化学物質の使用、製造工程、排気、廃棄物処理等に影響を与え、又はこれらを制限するような、環境に関する法規制の変更や環境に関する法規制の運用の変更によって、当社グループが現状と同様に事業の運営を行うことができなくなり、追加的な費用や、当社グループの製品の顧客への引き渡しの遅延が生じる可能性があります。また、当社グループの製造工程や製造設備の改良が必要となる可能性があります。さらに、環境に配慮した原料の使用及び環境に配慮した製造工程の採用は、当社グループの主要な顧客からの要求により、競争上の重要な要素になる可能性があります。当社グループの顧客からの要求に応え、環境負荷物質の使用を排除するため、平成20年3月期以降多額の投資を行い、製造設備及び工程を変更してきました。今後も環境についての新たな要求に応えるため、追加的な投資が必要になる可能性があります。その投資額によっては当社グループの事業運営に重大な影響を与える可能性があります。

#### (17) 知的財産権に関するリスク

当社グループが事業活動を行っている分野においては、技術は日々進歩し続けており、技術革新が重要であることから、当社グループが競争力を強化するには特許その他の知的財産権が重要な要素となります。当社グループは、これまで開発し、又はライセンスを受けた技術やノウハウにより事業活動を行っており、特許その他の知的財産権を組み合わせることにより当該技術やノウハウの保護に努めています。しかし、かかる対応によって当社グループの技術やノウハウを必ずしも適切に保護できるとは限りません。

また、当社グループが事業活動を続けていくには、他社の特許その他の知的財産権を侵害しないことが求められますが、今後、第三者が当社グループに対して知的財産権の侵害の主張をしないという保証も、第三者のかかる主張が認められないという保証もありません。かかる第三者による知的財産権の侵害の主張が認められた場合には、当社グループが損害賠償責任を負ったり、対象技術に関する当社グループの事業活動を中断したり、対象技術を侵害しない新技術を開発又は取得する必要が生じる可能性があります。また、これらに対応するため当社グループの経営陣が多大な時間と労力の投入を強いられ、弁護士費用等の費用が増加し、当社グループの評判が低下するとともに、経営成績に悪影響が生じる可能性もあります。

当社グループは、ハイテク産業を営んでいる多くの会社と同様に複数の第三者との間で当社グループの事業活動を対象とする特許その他の知的財産権に係るライセンス契約を締結しています。今後、これらのライセンス契約の更新若しくは改定ができなかった場合、又は何らかの理由でライセンスが終了した場合には、当社グループの事業活動の全て又は一部がライセンスの対象外となる可能性があり、当該ライセンスの付与者から特許その他の知的財産権の侵害の主張がなされる可能性があります。

ライセンス契約には、事業活動上の地理的範囲その他の事項の範囲に対する制約が当該ライセンスの条件として定められているものもあり、当社グループの事業が当社の予測を大きく超えて急速に成長する場合には、当社グループは、知的財産権の侵害を主張されるリスクをとる必要が生じる可能性があります。当社グループは単一製品（液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板）の製造及び販売を事業としているため、侵害訴訟その他の紛争が生じ、その対象となる特許その他の知的財産権が当該製品に関連する場合には、当社グループの事業に重大な影響を与える可能性があります。

#### (18) 海外活動に関するリスク

当社グループは現在、日本の他に韓国及び台湾で事業を行っており、将来において、主要な海外新興市場へ事業を展開する可能性があります。したがって、当社グループの事業、経営成績及び財政状態は、以下に掲げるような海外事業一般に内在するリスクの影響を受ける可能性があります。

- ・海外における経済、政治情勢の悪化
- ・予期しない法規制及び政策の変更
- ・当社グループが事業を行っている地域毎の税制の相違やそれに伴う不利益等
- ・税制に関する変更（当社の海外子会社による送金やその他の支払に対して課される源泉税等の新規の課税や増税を含みます。）
- ・当社グループが事業を行う分野に特有の様々な法律上、規制上及び商取引上の慣行（契約の強制履行又は知的財産権の保護ができない可能性を含みます。）
- ・テロ、戦争、感染症、国際政治上の関係を理由とする不買運動その他の要因による社会的混乱

また、当社グループは現在、優遇税制の適用を受けています。かかる優遇税制の適用期間の満了、規制の変更その他の理由により各国のいずれかにおいて優遇税制を受けられなくなった場合、又は当社グループの海外事業に関して上記記載の事象若しくはそれに類似した事象のいずれかが生じた場合、当社グループの事業、経営成績及び財政状態が悪影響を受ける可能性があります。

#### (19) 固定資産及びのれんの減損会計に関するリスク

当連結会計年度末における当社グループの有形固定資産合計は、総資産の56%に相当する38,677百万円でした。また、同日現在、当社グループののれんの総額は、総資産の24%に相当する16,646百万円であり、これは、平成20年に行われたMBOの結果によるものであります。特定の固定資産又は当社グループの事業全体の収益性に認識可能な低下が見られる場合、当社グループは、かかる固定資産又はのれんの減損が生じているか否かについて判断することが必要となります。当社グループの貸借対照表上の固定資産及びのれんの帳簿価額が、正味売却価額又は使用価値において当社グループが回収可能な金額のうちいずれか高い方の金額を上回る場合、当社グループは、減損損失を認識する必要があります。当社グループが計上する固定資産及びのれんに関する減損損失は、当社グループの費用を増大させ、当社グループの経営成績及び財政状態に悪影響を与える可能性があります。

(20) 繰延税金資産に関するリスク

当社グループは税効果会計に係る会計基準に従って、税負担の軽減効果として将来の課税所得等に関する見積もりや仮定に基づく繰延税金資産を計上しております。実際の課税所得等は見積もりや仮定と異なる可能性があり、将来において繰延税金資産の一部又は全部の回収ができないと判断した場合には繰延税金資産を減額することとなり、当社グループの財政状態及び経営成績に悪影響を与えることとなります。

また、当社グループには税務上の繰越欠損金が発生していることから、当社グループの法人税の負担は軽減されておりますが、当該繰越欠損金が消滅した段階で、通常の税率に基づく法人税等の税金が発生することになります。

(21) 主要株主であるHOYA株式会社との関係について

当社（実質上の存続会社である旧NHテクノグラス株式会社）は、平成3年5月にHOYA株式会社及び日本板硝子株式会社が50%ずつ出資する合弁会社として設立されました。主要株主であるHOYA株式会社は、本書提出日現在、当社発行済株式総数の46.6%を保有しております。

当社は独立性、自主性に基づき企業運営を行っておりますが、同社の経営方針等に変更があった場合、当社グループの事業、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。

① HOYA株式会社グループとの取引内容について

当社はHOYA株式会社及びその関係会社（以下、「HOYA株式会社グループ」という。）と以下の取引を行っております。当社は、HOYA株式会社グループとの取引について、取引条件の経済合理性を保つため定期的に契約の見直しを行っており、今後発生する取引等についても、市場原理に基づいて、取引の是非を判断してまいります。当連結会計年度（平成29年3月期）における当社及びHOYA株式会社グループとの主要な取引は以下のとおりです。

| 会社名      | 取引の内容   | 取引金額      | 科目                               | 期末残高        | 具体的な取引条件及びその決定方法                       | 備考 |
|----------|---------|-----------|----------------------------------|-------------|--|----|
| HOYA株式会社 | 借入資金の返済 | 59,408千円  | 1年内返済予定の<br>関係会社長期借入金<br>流動資産その他 | 8,165,603千円 | 取引価格については、独立第三者取引と同様の一般的な取引条件で行っております。 | —  |
|          | 借入関連費用  | 455,000千円 |                                  | 266,962千円   |  |    |
|          | 利息の支払   | 218,987千円 | 未払費用                             | 34,985千円    |  |    |

(注) 上記の取引金額には消費税等は含まれておりません。

② HOYA株式会社との人的関係について

当社の役員6名（取締役3名、監査役3名）のうち、監査役1名をHOYA株式会社グループの役員が兼任しております。当社社外監査役である三宅修二については、監査機能の増強を図ることを目的として当社が招聘したものであります。当社及びHOYA株式会社グループにおける役職は以下のとおりです。

なお、本書提出日現在、当社はHOYA株式会社より従業員の出向を受け入れておりません。

| 当社における役職 | 氏名   | HOYA株式会社グループにおける役職 |
|----------|------|--------------------|
| 監査役（非常勤） | 三宅修二 | HOYA株式会社 監査委員会事務局長 |

(22)筆頭株主であるカーライル・グループとの関係について

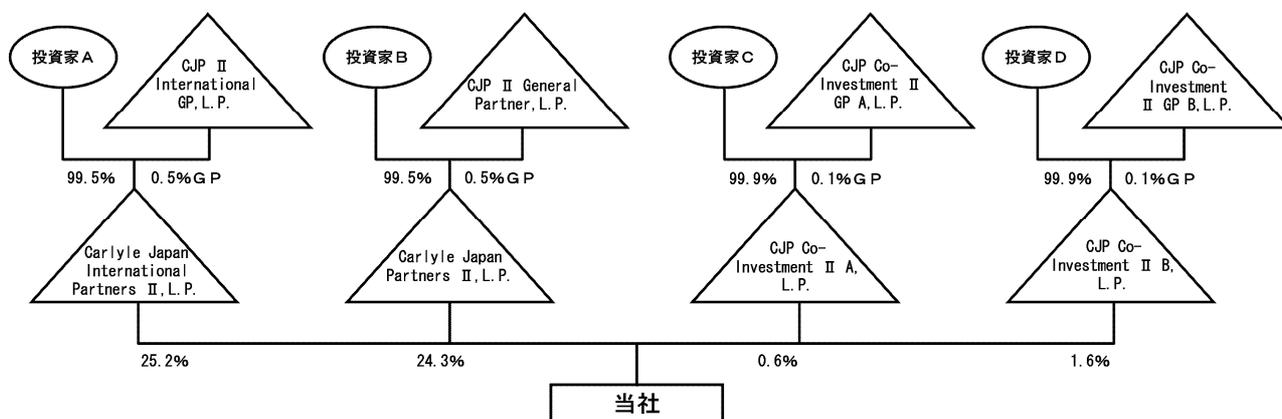
当社は、前記「第1 企業の概況 2 沿革」に記載のとおり、MBOの過程において、カーライル・グループのファンドのアドバイザーであるカーライル・ジャパン・エルエルシーとの間でコンサルティング契約を締結しました。当該契約は平成22年3月31日に解消しており、本書提出日現在において同社からの派遣役員は、取締役2名及び監査役1名であります。

上記のほか、当社の株主となったカーライル・グループの6つのファンド（Carlyle Japan Partners II, L.P.、Carlyle Japan International Partners II, L.P.、CJP Co-Investment II A, L.P.、CJP Co-Investment II B, L.P.、CJP II Co-Invest, L.P.、CJIP II Co-Invest, L.P.）は、旧NHテクノグラス株式会社の従来からの株主であるHOYA株式会社及び当社代表取締役との間で経営委任契約を締結し、また、ストック・オプション保有者との間でストック・オプションに関する覚書を締結しておりましたが、これらの契約及び覚書は、平成22年4月8日に解消しております。

また、当社とカーライル・グループとの間に重要な営業上の取引関係はありません。

なお、当連結会計年度末現在、カーライル・グループの4つのファンド（Carlyle Japan Partners II, L.P.、Carlyle Japan International Partners II, L.P.、CJP Co-Investment II A, L.P.、CJP Co-Investment II B, L.P.）は当社の株式の51.6%を保有しております。当社は独立性、自主性に基づき企業運営を行っておりますが、カーライル・グループの経営方針等に変更があった場合、当社グループの事業、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。

〔カーライル・グループによる当社の議決権の保有体制について〕



Carlyle Japan Partners II, L.P.並びにCarlyle Japan International Partners II, L.P.の投資家A及びBは、国内外の機関投資家が中心であり、当連結会計年度末現在、各々24.3%、25.2%の当社の議決権を保有しております。CJP Co-Investment II A, L.P.並びにCJP Co-Investment II B, L.P.の投資家C及びDは、カーライル・グループに所属する役職員等であり、当連結会計年度末現在、各々0.6%、1.6%の当社の議決権を保有しております。

なお、上記4ファンドはリミテッド・パートナーシップ（組合類似組織）の形態をとっており、ゼネラルパートナー及びリミテッドパートナーの2種類のメンバーから構成されています。また、各々のファンドのゼネラルパートナーは以下のとおりです。

| ファンド名（当社の株主）                                  | 左記のファンドのゼネラルパートナー               |
|---|---------------------------------|
| Carlyle Japan Partners II, L.P.               | CJP II General Partner, L.P.    |
| Carlyle Japan International Partners II, L.P. | CJP II International GP, L.P.   |
| CJP Co-Investment II A, L.P.                  | CJP Co-Investment II GP A, L.P. |
| CJP Co-Investment II B, L.P.                  | CJP Co-Investment II GP B, L.P. |

## 5【経営上の重要な契約等】

1 当社グループは、平成22年12月24日付で、以下の融資契約（コーポレート・シンジケート・ローン契約（以下、「コーポレート・シンジケート・ローン契約」といい、かかる契約の修正契約を含む。））及び平成22年12月17日付で独立行政法人日本貿易保険の海外事業資金貸付保険付保ローン契約（以下、「NEXI 保険付きローン契約」という。）を締結しております。

これらコーポレート・シンジケート・ローン契約及びNEXI 保険付きローン契約について、平成27年10月27日付で変更契約及び担保契約（以下、変更契約等）を締結しており、変更後の主な契約内容の概要は、以下のとおりであります。

|                  | コーポレート・シンジケート・ローン契約   | NEXI 保険付きローン契約  |
|------------------|---|---|
| 借入人              | 当社  | AvanStrate Korea Inc.   |
| 平成27年10月末日時点の借入額 | 24,027,997千円  | 12,817,804千円  |
| 実行日              | 平成22年12月30日   |   |
| 満期日              | ～平成29年10月31日  | 同左  |
| アレンジャー           | アレンジャー<br>株式会社三菱東京UFJ銀行<br>ジョイント・アレンジャー<br>株式会社日本政策投資銀行   | アレンジャー<br>株式会社三菱東京UFJ銀行   |
| 貸付人              | 国内複数金融機関  |   |
| 保証人              | AvanStrate Taiwan Inc.<br>AvanStrate Korea Inc.   | 当社<br>AvanStrate Taiwan Inc.  |
| 担保               | 当社の保有する当社子会社株式に第一順位の質権設定<br>当社が保有・利用している下記資産について質権を設定<br>①建物（第一順位）<br>②機械装置に含まれる保有地金（第一順位）<br>当社の子会社であるAvanStrate Taiwan Inc. が保有・利用している下記資産について質権を設定<br>①機械装置に含まれる保有地金（第二順位）<br>②棚卸資産（第一順位）<br>③建物（第一順位）<br>④地金を除く機械設備（第一順位及び第二順位） | 当社の子会社であるAvanStrate Korea Inc. が保有・利用している下記資産について質権を設定<br>①機械装置に含まれる保有地金（第一順位）<br>②棚卸資産（第一順位）<br>③建物（第一順位）<br>④地金を除く機械設備（第一順位）<br>当社が保有・利用している下記資産について質権を設定<br>①建物（第一順位）<br>②機械装置に含まれる保有地金（第一順位）<br>当社の子会社であるAvanStrate Taiwan Inc. が保有・利用している下記資産について質権を設定<br>①機械装置に含まれる保有地金（第二順位）<br>②棚卸資産（第一順位）<br>③建物（第一順位）<br>④地金を除く機械設備（第一順位及び第二順位） |

コーポレート・シンジケート・ローン契約に付されている主要な財務コベナントは『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（連結貸借対照表関係）』に記載のとおりであります。

2 当社は、平成26年6月20日付で、HOYA株式会社と金銭消費貸借契約（以下、「HOYAローン契約」）を締結致しました。また、平成27年10月27日付で当該契約の変更契約を締結致しました。詳細については、下記のとおりであります。

- (1) 資金の使途  
既存融資契約に基づく債務の弁済資金
- (2) 借入先の名称  
HOYA株式会社
- (3) 平成27年10月末日時点の借入金額  
8,225,011千円
- (4) 借入条件  
借入金利 市場金利を参考にした変動金利
- (5) 借入返済期限  
～平成29年10月31日
- (6) 担保提供資産  
当社の子会社であるAvanStrate Taiwawn Inc. が保有・利用している機械装置に含まれる保有地金に第一順位の質権を設定

なお、(重要な後発事象)に記載のとおり、上記コーポレート・シンジケート・ローン契約におけるシンジケート・ローン団及びHOYA株式会社に対して、平成28年9月期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間は、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、平成29年4月28日付で、本要請に対して応諾する旨の意思を確認いたしました。

(融資契約)

当社グループは、当連結会計年度において、以下の融資契約を締結しております。  
主な契約内容は、以下のとおりであります。

|       | 債権及び動産担保貸付 |
|-------|------------|
| 貸付極度額 | 25億円       |
| 貸付実行日 | 平成28年9月14日 |
| 契約期間  | 1年間        |
| 担保対象物 | 売掛債権及び機械装置 |
| 貸付人   | 安泰銀行       |

(注) 資金早期回収のためのファクタリングに類する取引であります。

## 6 【研究開発活動】

当社グループでは、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の品質の差別化を図るべく、各子会社の現地拠点で収集した顧客のニーズにマッチした大型化、薄板化、表面品質の安定化及び高精細化対応、並びにコスト削減に向けた研究開発活動を行っております。

これらの研究開発活動として、ガラスの組成開発、溶解及び成形技術開発等（製造工程でいうHOT工程にあたります。）に関する製造技術開発、次世代ガラスの研究開発を実施しております。また、ガラスの加工技術、洗浄及び評価技術等（製造工程でいうCOLD工程にあたります。）についても、製造技術開発、研究開発を実施しております。これらの活動は、主にAvanStrate Taiwan Inc.の研究開発部門で実施しております。

その結果、当連結会計年度における当社グループの研究開発費は336百万円となりました。

## 7【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

当連結会計年度の財政状態及び経営成績の分析は、以下のとおりであります。なお、文中における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（当社及び連結子会社）が判断したものです。

### (1) 重要な会計方針及び見積り

当社グループの連結財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成されております。その作成には、経営者による会計方針の選択・適用、並びに資産・負債及び収益・費用の報告数値に影響を与える見積りを必要としております。経営者はこれらの見積りについて、過去の実績や現状等を勘案し合理的に判断しておりますが、実際の結果は、見積り特有の不確実性があるため、これらの見積りと異なる場合があります。また、当社グループの連結財務諸表で採用する重要な会計方針につきましては、後記「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1)連結財務諸表 連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」に記載しております。

### (2) 財政状態の分析

#### (資産、負債及び純資産の状況)

当連結会計年度末における資産合計は、前連結会計年度末に比べ871百万円減少し、69,618百万円となりました。これは固定資産が2,827百万円減少した一方、流動資産が1,956百万円増加したことによります。

負債合計は、前連結会計年度末に比べ1,046百万円減少し、68,155百万円となりました。これは主に未払費用の773百万円の減少及び借入金等（短期借入金、1年内返済予定の長期借入金、長期借入金及び1年内償還予定社債を含みます）の439百万円の減少によるものです。

また、純資産合計は、親会社株主に帰属する当期純利益156百万円を計上したことなどにより、前連結会計年度末と比べ174百万円増加し1,463百万円となり、自己資本比率は0.3ポイント上昇し2.1%となりました。

### (3) 経営成績の分析

#### (売上高)

当連結会計年度の売上高は、台湾及び韓国において売上数量の減少及び価格低下があったことなどから、18,362百万円（前年同期比11.5%減）となりました。

#### (売上原価)

売上が減少する中で、製造費用削減及び歩留改善を始めとする生産性改善に重点的に取り組んだ結果、当連結会計年度の売上原価は11,545百万円（前年同期比16.1%減）、対売上高比は前連結会計年度の66.3%から3.4ポイント下げて62.9%となりました。

#### (販売費及び一般管理費並びに営業利益)

当連結会計年度の販売費及び一般管理費は3,205百万円となりました。主要な内訳は、給与243百万円、のれん償却額1,458百万円及び研究開発費336百万円であります。

この結果、当連結会計年度の営業利益は3,612百万円（前年同期比86.6%増）、売上高営業利益率は19.7%となりました。

#### (営業外損益及び経常利益)

当連結会計年度の営業外収益は257百万円となり、営業外費用は主に借入金及び社債に伴う利息等により2,859百万円となった結果、当連結会計年度は経常利益1,010百万円（前年同期は経常損失△384百万円）となりました。

#### (特別損益及び当期純利益)

当連結会計年度の特別利益は、主に台湾における受取保険金により、18百万円となりました。一方特別損失は、主に日本における減損損失201百万円により、234百万円となりました。

この結果、税金等調整前当期純利益は794百万円となり、これに法人税等調整額△562百万円などを計上した結果、親会社株主に帰属する当期純利益は156百万円（前年同期は親会社株主に帰属する当期純損失△8,900百万円）となりました。

(4) キャッシュ・フロー

当連結会計年度末の現金及び現金同等物(以下、「資金」という。)の残高は、前連結会計年度末に比べ2,026百万円増加し、5,439百万円となりました。当連結会計年度における活動ごとのキャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動によるキャッシュ・フローにつきましては、減価償却費3,009百万円、のれん償却額1,458百万円が計上されたことなどにより4,535百万円のプラスとなりました。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動によるキャッシュ・フローにつきましては、主に有形固定資産の取得による支出△2,058百万円があったことなどにより、△2,070百万円となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローにつきましては、長期借入金及び関係会社長期借入金の返済並びに社債の償還による支出△439百万円があったことなどにより、△440百万円となりました。

(5) 経営者の問題意識と今後の方針について

当社グループは、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造・販売する事業を推進するに当たり、アジアを中心とした国内外の液晶ディスプレイ・パネル業界を取り巻く環境の変化に対して適切な対応をすることが、当社グループの業績に大きな影響を与えるものと認識しており、当業界からのニーズに対応すべく、ガラス基板の大型化、スーパー・グリーン・ガラス及び高精細パネル用ガラスの組成や製法の開発等を実現してまいりました。

今後も当業界を取り巻く環境の変化への対応を最優先課題とし、効果的・効率的な販売体制及び生産体制の確立及び品質面での優位性の確保に取り組んでまいりたいと考えております。

(6) 継続企業の前提に関する事項

「第5 経理の状況 1 (1) 連結財務諸表 継続企業の前提に関する事項」に記載のとおり、当社グループにおいては、借入金の返済及び社債の償還に関して、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が存在しております。

当社グループは、このような状況を解消するため、以下の対応策への取り組みを計画及び実施しております。

1. AvanStrate株式会社のリストラクチャリングの実施

過年度に日本拠点における四日市工場の閉鎖に伴う生産活動の中止及び人員削減を柱としたリストラクチャリングを実施し、当期においても引き続きコスト削減及び営業損益の改善に取り組んでまいりました。

2. AvanStrate Korea Inc. のリストラクチャリングの実施

過年度にグループレベルでの生産活動の最適化に向けて、AvanStrate Korea Inc. でのリストラクチャリングを実施し、当期においても引き続きコスト削減及び営業損益の改善に取り組んでまいりました。

3. 受注及び売上高の確保

受注状況が好調な市場にグループの生産能力を重点的に配分するとともに、品質の向上及び新製品の開発により、新規顧客からの継続的な受注の確保に取り組んでおります。

4. 財務体質の改善

製造体制の集中化に伴う関連設備の売却による財務体質の改善に取り組んでまいりました。

5. 資金繰りの安定化

株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付きローン、及びHOYA株式会社からの借入金について、平成27年10月27日に返済条件の変更を含む変更契約を締結しました。また、AvanStrate株式会社第1回無担保社債及び第2回無担保社債については、平成27年10月2日の社債権者集会において、償還条件の変更を含む社債要領の一部変更が承認され、それぞれ平成27年10月8日付で東京地方裁判所の許可を得ました。

上記に加えて、債権を担保とした資金調達による資金繰りの安定化に取り組んでおります。

上述の対応に加えて、取引金融機関等に対しては適時に当社グループの経営成績及び財政状態を報告し、理解を得ることによって良好な関係を築き、資金調達や資金繰りの一層の安定化に努めております。

また、上記の借入金の返済条件の変更、及び社債の償還条件の変更により、資金繰りの安定化についての不確実性の程度は低減しております。

これらの対応策の結果、注記事項(重要な後発事象)に記載の通り、平成29年4月28日付で、上記シンジケート・ローン団、及びHOYA株式会社に対し、平成28年9月中間期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、本要請のご承諾を取り付けました。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

当社グループでは、製造設備の修繕を中心として、平成29年3月期には当社グループ全体で2,058百万円の設備投資を実施しました。

各拠点における主な設備投資内容としましては、台湾及び韓国での既存設備の修繕が中心となり、これらの所要資金につきましては、内部資金を活用するとともに、金融機関などからの借入金により賄いました。

#### 2【主要な設備の状況】

当社グループにおける主要な設備は、次のとおりであります。

##### (1) 提出会社

平成29年3月31日現在

| 事業所名 | 地域 | 設備の内容 | 帳簿価額                |                       |                     |                       |            | 従業員数<br>(人) |
|------|----|-------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------|-------------|
|      |    |       | 建物及び<br>構築物<br>(千円) | 機械装置<br>及び運搬具<br>(千円) | 土地<br>(千円)<br>(面積㎡) | 工具、器具<br>及び備品<br>(千円) | 合計<br>(千円) |             |
| 本社   | 日本 | 機械設備  | —                   | 3,823,369             | —                   | —                     | 3,823,369  | 12<br>(—)   |

(注) 1. 上記の金額には消費税等は含まれておりません。

2. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数（パートタイマー、人材会社からの派遣社員、季節工を含む。）は、年間の平均人員を（ ）外数で記載しております。

##### (2) 国内子会社

該当事項はありません。

##### (3) 在外子会社

平成29年3月31日現在

| 会社名                       | 事業所名<br>(所在地) | 設備の<br>内容 | 帳簿価額                |                       |                     |                       |            | 従業員数<br>(人) |
|---------------------------|---------------|-----------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------|-------------|
|                           |               |           | 建物及び<br>構築物<br>(千円) | 機械装置<br>及び運搬具<br>(千円) | 土地<br>(千円)<br>(面積㎡) | 工具、器具<br>及び備品<br>(千円) | 合計<br>(千円) |             |
| AvanStrate<br>Taiwan Inc. | 台湾            | 製造設備      | 5,443,943           | 15,878,517            | —<br>[89,283]       | 62,298                | 21,384,758 | 594<br>(—)  |
| AvanStrate<br>Korea Inc.  | 韓国            | 製造設備      | —                   | 6,594,707             | —<br>[88,770]       | 213,679               | 6,808,385  | 106<br>(14) |

(注) 1. 上記「土地」中〔外書〕は土地の賃借面積であり、年間賃借料は246,536千円であります。

2. 現在休止中の主要な設備はありません。

3. 上記の金額には消費税等は含まれておりません。

4. 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、人材会社からの派遣社員、季節工を含む。）は、年間の平均人員を（ ）外数で記載しております。

#### 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。計画策定に当たってはグループ会議において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、改修計画は次のとおりであります。

##### (1) 重要な設備の新設

該当事項はありません。

##### (2) 重要な改修

台湾及び韓国において、製造窯の改修を予定しております。

## 第4【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

##### ①【株式の総数】

| 種類   | 発行可能株式総数（株） |
|------|-------------|
| 普通株式 | 400,000,000 |
| 計    | 400,000,000 |

##### ②【発行済株式】

| 種類   | 事業年度末現在発行数（株）<br>（平成29年3月31日） | 提出日現在発行数（株）<br>（平成29年6月23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 | 99,258,900                    | 99,258,900                  | 非上場                        | 単元株式数100株<br>（注） |
| 計    | 99,258,900                    | 99,258,900                  | —                          | —                |

（注）当社の株式を譲渡により取得するには取締役会の承認を要する旨、定款第7条に定めております。

#### (2)【新株予約権等の状況】

会社法の規定に基づき発行した新株予約権は、次のとおりであります。

##### ① 平成20年10月7日臨時株主総会決議及び平成20年10月7日取締役会決議

| 区分                                     | 事業年度末現在<br>（平成29年3月31日）       | 提出日の前月末現在<br>（平成29年5月31日） |
|--|-------------------------------|---------------------------|
| 新株予約権の数（個）                             | 17,699                        | 17,699                    |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）                   | 6,597                         | 6,597                     |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                       | 普通株式                          | 同左                        |
| 新株予約権の目的となる株式の数（株）                     | 1,769,900（注）1                 | 1,769,900（注）1             |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）                      | 1株当たり500（注）2                  | 同左                        |
| 新株予約権の行使期間                             | 自 平成22年10月11日<br>至 平成30年10月5日 | 同左                        |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円） | 発行価格 500<br>資本組入額 250         | 同左                        |
| 新株予約権の行使の条件                            | （注）4                          | 同左                        |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 譲渡及び質入れ等の処分を行うことができない。        | 同左                        |
| 代用払込みに関する事項                            | —                             | —                         |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               | （注）6                          | 同左                        |

（注）1. 平成20年10月7日開催の臨時株主総会における決議の日（以下、「決議日」という。）以降に、当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整するものとします。ただし、かかる調整は、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たる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の株式については、これを切り捨てるものとします。

調整後付与株式数＝調整前株式数×分割又は併合の比率

なお、上記の他、新株予約権発行決議日以降に、当社の合併、会社分割、株式交換、株式移転その他の組織再編行為（以下、「当社組織再編」という。）に伴い株式数の調整を必要とする場合、その他これらの場合に準じて株式数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株式数の調整を行うものとします。

2. 決議日以降に当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の行使に係る出資金額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後出資金額} = \frac{\text{調整前出資金額}}{\text{分割・併合の比率}}$$

なお、上記の他、新株予約権発行決議日以降に当社組織再編に伴い株式数の調整を必要とする場合、その他これらの場合に準じて株式数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出資金額の調整を行うものとします。

3. 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については、次のとおりであります。

- (1) 新株予約権の行使により株式を発行する場合において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の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。
- (2) 新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本準備金の額は、上記(1)記載の資本金等増加限度額から上記(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

4. 新株予約権の行使の条件は、次のとおりであります。

- (1) 新株予約権の割当を受けた者（以下、「新株予約権者」という。）は、①平成20年9月2日現在において当社議決権株式の45%以上を単独で保有する株主（以下、「単独主要株主」という。）並びに平成20年9月2日現在において当社議決権株式の過半数をグループ全体で保有する株主及びそのグループ会社（以下、「グループ主要株主等」といい、単独主要株主とあわせて「主要株主等」という。）が、第三者に当該時点において自己が保有する当社の株式の全てを一括して譲渡する場合、②当社株式が金融商品取引所（日本国外における同種の組織を含む。）に上場された場合、又は③単独主要株主もしくはグループ主要株主等のいずれかが、当該譲渡時点において自己が保有する当社の株式の全てを一括して第三者に譲渡する場合であって新株予約権者に対して当該一括での譲渡への参加要求があった場合に限り、新株予約権を行使することができる。
- (2) 新株予約権者は、平成21年10月10日、平成22年10月10日、平成23年10月10日、平成24年10月10日、及び平成25年10月10日に、新株予約権の20%ずつが権利行使可能となる（以下、権利行使可能となることを「ベスティング」という。）但し、新株予約権者が当社又は当社の完全子会社の取締役、監査役、執行役、顧問、使用人のいずれの地位も失った場合又は死亡した場合は、当該時点以降のベスティングは中止する。なお、ベスティングされる新株予約権の数については、新株予約権者に発行された新株予約権の数にベスティング割合を乗じて算定するものとし、1株未満の株式についてはこれを切り捨てる。また5回目のベスティングにおいて、新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない残りの当該新株予約権も全てベスティングされるものとする。
- (3) 前項に関わらず、(1)①乃至③（但し②については、同時に主要株主等の売却比率が67%を超えたとき）、又は④新株予約権者が当社を退社し、かつ、当社の取締役会がベスティングを認めた場合には、その時点において新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない残りの当該新株予約権は全てベスティングされるものとする。（但し、④の場合を除いて、当該時点において前項但書によってベスティングが中止されていた場合を除く。）
- (4) 新株予約権者が死亡した場合、その相続人は、取締役会決議に基づき、新株予約権割当契約等の地位を承継することを条件に、ベスティング済みの新株予約権に限りこれを相続することができる。

5. 当社が新株予約権を取得することができる事由及び条件は、次のとおりであります。

- (1) 新株予約権者が当社又は当社の完全子会社において、懲戒解雇もしくは取締役、監査役、執行役又は顧問を解任された場合、出向関係が解消されることによって当社又は当社の完全子会社において業務に従事しなくなった場合、又は自己都合による退職をした場合は、当該新株予約権者に発行された全ての新株予約権を随時、無償にて取得することができる。
- (2) 新株予約権者が会社都合による退職をした場合、定年（取締役、監査役、執行役、顧問、使用人のいずれでもなくなった時）となった場合、当社又は当社の完全子会社の就業規則に基づき懲戒処分（懲戒解雇を除く。）を受けた場合、新株予約権者について破産、民事再生もしくはその他の倒産手続が開始された場合、又は死亡した場合は、新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない部分を随時、無償にて取得することができる。
- (3) ①単独主要株主もしくはグループ主要株主等のいずれかが、自己が保有している当社の株式全てを一括して第三者に譲渡する場合であって、新株予約権者に対して当該一括での譲渡への参加要求があった場合、又は②主要株主等が保有している当社の株式の全てを一括して第三者に譲渡する場合、当該譲渡の実行日の翌日以後に、当該実行日に未行使の全ての新株予約権を、随時、無償にて取得することができる。
- (4) 新株予約権者が当社又は当社の完全子会社と実質的に競合する会社に転職した場合又は自ら当社又は当社の完全子会社と実質的に競合する営業を営んだ場合は、当該新株予約権者に発行された全ての新株予約権を無償にて取得することができる。
- (5) 新株予約権者が当社と新株予約権者との間で締結する「第1回新株予約権割当契約書」又はこれに関連する覚書に違反した場合は、当該新株予約権者に発行した全ての新株予約権を無償にて取得することができる。

6. 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付については、次のとおりであります。

(1) 当社が完全子会社となる株式交換もしくは株式移転を行うとき、当社が消滅会社となる合併を行うとき、又は会社分割を行い分割先の会社の新株予約権を移転させるときは、当社にかかる新株予約権を消滅させ、当該株式交換もしくは株式移転により完全親会社となる会社、合併後の存続会社、又は会社分割による分割先の会社（以下、これらを「再編後新会社」と総称する。）から新たな新株予約権を、新株予約権者に交付する。ただし、当該株式交換に係る株式交換契約書、当該株式移転に係る株式移転計画、当該合併に係る合併契約書、又は当該会社分割にかかる分割計画において以下の内容の定めがなされた場合に限る。

① 交付する新株予約権の数

当社組織再編の効力発生時点において新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数を交付する。

② 新株予約権の目的となる再編後新会社の株式の種類及び数

再編後新会社の普通株式とする。

株式の数については、新株予約権 1 個あたり 1 株（調整がなされた場合には調整後の株式の数）を株式交換、株式移転、合併又は会社分割の比率（以下、「割当比率」という。）に応じて調整するものとし、調整により 1 株未満の端数が生じた場合にこれを切り捨てる。

③ 新株予約権の行使に際して出資される金額

出資金額は、次の算式により計算決定し、計算による 1 円未満の端数は切り上げる。

$$\text{組織再編後出資金額} = \frac{\text{組織再編前出資金額}}{\text{割当比率}}$$

④ 新株予約権行使期間

行使期間は、平成22年10月11日又は組織再編の効力発生日のいずれか遅い日より、平成30年10月5日までとする。

⑤ 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  
上記 3. に準じて決定するものとする。

⑥ 新株予約権の行使条件並びに取得事由及び条件

新株予約権の行使条件並びに取得事由及び条件は上記 4. 及び 5. に準じて定める。

⑦ 新株予約権の譲渡制限

新株予約権を譲渡するときは、再編後新会社の承認を要するものとする。

7. 平成22年6月30日付で、普通株式 1 株を100株に分割しております。

② 平成21年6月19日定時株主総会決議及び平成21年6月19日取締役会決議

| 区分                                     | 事業年度末現在<br>(平成29年3月31日)    | 提出日の前月末現在<br>(平成29年5月31日) |
|--|----------------------------|---------------------------|
| 新株予約権の数(個)                             | 642                        | 642                       |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)                   | —                          | —                         |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                       | 普通株式                       | 同左                        |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株)                     | 64,200(注)1                 | 64,200(注)1                |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 1株当たり500(注)2               | 同左                        |
| 新株予約権の行使期間                             | 自平成23年6月21日<br>至平成31年6月15日 | 同左                        |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 500<br>資本組入額 250      | 同左                        |
| 新株予約権の行使の条件                            | (注)4                       | 同左                        |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 譲渡及び質入れ等の処分を行うことができない。     | 同左                        |
| 代用払込みに関する事項                            | —                          | —                         |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               | (注)6                       | 同左                        |

(注) 1. 平成21年6月19日定時株主総会における決議の日(以下、「決議日」という。)以降に、当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整するものとします。ただし、かかる調整は、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たる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の株式については、これを切り捨てるものとします。

調整後付与株式数 = 調整前株式数 × 分割又は併合の比率

なお、上記の他新株予約権発行決議日以降に、当社の合併、会社分割、株式交換、株式移転その他の組織再編行為(以下、「当社組織再編」という。)に伴い株式数の調整を必要とする場合、その他これらの場合に準じて株式数の調整を必要とする場合は、当社は合理的な範囲で適切に株式数の調整を行うものとします。

2. 決議日以降に当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の行使に係る出資金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後出資金額} = \frac{\text{調整前出資金額}}{\text{分割・併合の比率}}$$

なお、上記の他、新株予約権発行決議日以降に当社組織再編に伴い株式数の調整を必要とする場合、その他これらの場合に準じて株式数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出資金額の調整を行うものとします。

3. 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については、次のとおりであります。

- (1) 新株予約権の行使により株式を発行する場合において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の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。
- (2) 新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本準備金の額は、上記(1)記載の資本金等増加限度額から上記(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

4. 新株予約権の行使の条件は、次のとおりであります。

- (1) 新株予約権の割当を受けた者(以下、「新株予約権者」という。)は、①平成21年6月3日現在において当社議決権株式の45%以上を単独で保有する株主(以下、「単独主要株主」という。)並びに平成21年6月3日現在において当社議決権株式の過半数をグループ全体で保有する株主及びそのグループ会社(以下、「グループ主要株主等」といい、単独主要株主とあわせて「主要株主等」という。)が、第三者に当該時点において自己が保有する当社の株式の全てを一括して譲渡する場合、②当社株式が金融商品取引所(日本国外における同種の組織を含む。)に上場された場合、又は③単独主要株主もしくはグループ主要株主等のいずれかが、当該譲渡時点において自己が保有する当社の株式の全てを一括して第三者に譲渡する場合であって新株予約権者に対して当該一括での譲渡への参加要求があった場合に限り、新株予約権を行使することができる。

(2) 新株予約権者は、平成22年6月20日、平成23年6月20日、平成24年6月20日、平成25年6月20日、及び平成26年6月20日に、新株予約権の20%ずつが権利行使可能となる（以下、権利行使可能となることを「ベスティング」という。）但し、新株予約権者が当社又は当社の完全子会社の取締役、監査役、執行役、顧問、使用人のいずれの地位も失った場合又は死亡した場合は、当該時点以降のベスティングは中止する。

なお、ベスティングされる新株予約権の数については、新株予約権者に発行された新株予約権の数にベスティング割合を乗じて算定するものとし、1株未満の株式についてはこれを切り捨てる。また5回目のベスティングにおいて、新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない残りの当該新株予約権も全てベスティングされるものとする。

(3) 前項に関わらず、(1)①乃至③（但し②については、同時に主要株主等の売却比率が67%を超えたとき）、又は④新株予約権者が当社を退社し、かつ、当社の取締役会がベスティングを認めた場合には、その時点において新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない残りの当該新株予約権は全てベスティングされるものとする。（ただし、④の場合を除いて、当該時点において前項但書によってベスティングが中止されていた場合を除く。）

(4) 新株予約権者が死亡した場合、その相続人は、取締役会決議に基づき、新株予約権割当契約等の地位を承継することを条件に、ベスティング済みの新株予約権に限りこれを相続することができる。

5. 当社が新株予約権を取得することができる事由及び条件は、次のとおりであります。

(1) 新株予約権者が当社又は当社の完全子会社において、懲戒解雇もしくは取締役、監査役、執行役又は顧問を解任された場合、出向関係が解消されることによって当社又は当社の完全子会社において業務に従事しなくなった場合、又は自己都合による退職をした場合は、当該新株予約権者に発行された全ての新株予約権を随時、無償にて取得することができる。

(2) 新株予約権者が会社都合による退職をした場合、定年（取締役、監査役、執行役、顧問、使用人のいずれでもなくなった時）となった場合、当社又は当社の完全子会社の就業規則に基づき懲戒処分（懲戒解雇を除く。）を受けた場合、新株予約権者について破産、民事再生もしくはその他の倒産手続が開始された場合、又は死亡した場合は、新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない部分を随時、無償にて取得することができる。

(3) ①単独主要株主もしくはグループ主要株主等のいずれかが、自己が保有している当社の株式全てを一括して第三者に譲渡する場合であって、新株予約権者に対して当該一括での譲渡への参加要求があった場合、又は②主要株主等が保有している当社の株式の全てを一括して第三者に譲渡する場合、当該譲渡の実行日の翌日以後に、当該実行日に未行使の全ての新株予約権を、随時、無償にて取得することができる。

(4) 新株予約権者が当社又は当社の完全子会社と実質的に競合する会社に転職した場合又は自ら当社又は当社の完全子会社と実質的に競合する営業を営んだ場合は、当該新株予約権者に発行された全ての新株予約権を無償にて取得することができる。

(5) 新株予約権者が当社と新株予約権者との間で締結する「第2回新株予約権割当契約書」又はこれに関連する覚書に違反した場合は、当該新株予約権者に発行した全ての新株予約権を無償にて取得することができる。

6. 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付については、次のとおりであります。

(1) 当社が完全子会社となる株式交換もしくは株式移転を行うとき、当社が消滅会社となる合併を行うとき、又は会社分割を行い分割先の会社に新株予約権を移転させるときは、当社にかかる新株予約権を消滅させ、当該株式交換もしくは株式移転により完全親会社となる会社、合併後の存続会社、又は会社分割による分割先の会社（以下、これらを「再編後新会社」と総称する。）から新たな新株予約権を、新株予約権者に交付する。ただし、当該株式交換に係る株式交換契約書、当該株式移転に係る株式移転計画、当該合併に係る合併契約書、又は当該会社分割にかかる分割計画において以下の内容の定めがなされた場合に限る。

① 交付する新株予約権の数

当社組織再編の効力発生時点において新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数を交付する。

② 新株予約権の目的となる再編後新会社の株式の種類及び数

再編後新会社の普通株式とする。

株式の数については、新株予約権1個あたり1株（調整がなされた場合には調整後の株式の数）を株式交換、株式移転、合併又は会社分割の比率（以下、「割当比率」という。）に応じて調整するものとし、調整により1株未満の端数が生じた場合にこれを切り捨てる。

- ③ 新株予約権の行使に際して出資される金額  
出資金額は、次の算式により計算決定し、計算による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{組織再編後出資金額} = \frac{\text{組織再編前出資金額}}{\text{割当比率}}$$

- ④ 新株予約権行使期間  
行使期間は、平成23年6月21日又は組織再編の効力発生日のいずれか遅い日より、平成31年6月15日までとする。
- ⑤ 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  
上記3. に準じて決定するものとする。
- ⑥ 新株予約権の行使条件並びに取得事由及び条件  
新株予約権の行使条件並びに取得事由及び条件は上記4. 及び5. に準じて定める。
- ⑦ 新株予約権の譲渡制限  
新株予約権を譲渡するときは、再編後新会社の承認を要するものとする。

7. 平成22年6月30日付で、普通株式1株を100株に分割しております。

③ 平成21年11月20日臨時株主総会決議及び平成21年11月20日取締役会決議

| 区分                                     | 事業年度末現在<br>(平成29年3月31日)        | 提出日の前月末現在<br>(平成29年5月31日) |
|--|--------------------------------|---------------------------|
| 新株予約権の数(個)                             | 480                            | 480                       |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)                   | 156                            | 156                       |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                       | 普通株式                           | 同左                        |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株)                     | 48,000(注)1                     | 48,000(注)1                |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 1株当たり500(注)2                   | 同左                        |
| 新株予約権の行使期間                             | 自 平成23年11月21日<br>至 平成31年11月20日 | 同左                        |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 500<br>資本組入額 250          | 同左                        |
| 新株予約権の行使の条件                            | (注)4                           | 同左                        |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 譲渡及び質入れ等の処分を行うことができない。         | 同左                        |
| 代用払込みに関する事項                            | —                              | —                         |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               | (注)6                           | 同左                        |

(注) 1. 平成21年11月20日臨時株主総会における決議の日(以下、「決議日」という。)以降に、当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整するものとします。ただし、かかる調整は、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たる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の株式については、これを切り捨てるものとします。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割又は併合の比率}$$

なお、上記の他、新株予約権発行決議日以降に、当社の合併、会社分割、株式交換、株式移転その他の組織再編行為(以下、「当社組織再編」という。)に伴い株式数の調整を必要とする場合、その他これらの場合に準じて株式数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株式数の調整を行うものとします。

2. 決議日以降に当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の行使に係る出資金額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後出資金額} = \frac{\text{調整前出資金額}}{\text{分割・併合の比率}}$$

なお、上記の他、新株予約権発行決議日以降に当社組織再編に伴い株式数の調整を必要とする場合、その他これらの場合に準じて株式数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出資金額の調整を行うものとします。

3. 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については、次のとおりであります。
- (1) 新株予約権の行使により株式を発行する場合において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の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。
  - (2) 新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本準備金の額は、上記(1)記載の資本金等増加限度額から上記(1)に定める増加する資本金の額を減じた額とする。
4. 新株予約権の行使の条件は、次のとおりであります。
- (1) 新株予約権の割当を受けた者（以下、「新株予約権者」という。）は、①平成21年11月20日現在において当社議決権株式の45%以上を単独で保有する株主（以下、「単独主要株主」という。）並びに平成21年11月20日現在において当社議決権株式の過半数をグループ全体で保有する株主及びそのグループ会社（以下、「グループ主要株主等」といい、単独主要株主とあわせて「主要株主等」という。）が、第三者に当該時点において自己が保有する当社の株式の全てを一括して譲渡する場合、②当社株式が金融商品取引所（日本国外における同種の組織を含む。）に上場された場合、又は③単独主要株主もしくはグループ主要株主等のいずれかが、当該譲渡時点において自己が保有する当社の株式の全てを一括して第三者に譲渡する場合であって新株予約権者に対して当該一括での譲渡への参加要求があった場合に限り、新株予約権を行使することができる。
  - (2) 新株予約権者は、平成22年11月20日、平成23年11月20日、平成24年11月20日、平成25年11月20日、及び平成26年11月20日に、新株予約権の20%ずつが権利行使可能となる（以下、権利行使可能となることを「ベスティング」という。）但し、新株予約権者が当社又は当社の完全子会社の取締役、監査役、執行役、顧問、使用人のいずれの地位も失った場合又は死亡した場合は、当該時点以降のベスティングは中止する。  
なお、ベスティングされる新株予約権の数については、新株予約権者に発行された新株予約権の数にベスティング割合を乗じて算定するものとし、1株未満の株式についてはこれを切り捨てる。また5回目のベスティングにおいて、新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない残りの当該新株予約権も全てベスティングされるものとする。
  - (3) 前項に関わらず、(1)①乃至③（但し②については、同時に主要株主等の売却比率が67%を超えたとき）、又は④新株予約権者が当社を退社し、かつ、当社の取締役会がベスティングを認めた場合には、その時点において新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない残りの当該新株予約権は全てベスティングされるものとする。（ただし、④の場合を除いて、当該時点において前項但書によってベスティングが中止されていた場合を除く。）
  - (4) 新株予約権者が死亡した場合、その相続人は、取締役会決議に基づき、新株予約権割当契約等の地位を承継することを条件に、ベスティング済みの新株予約権に限りこれを相続することができる。
5. 当社が新株予約権を取得することができる事由及び条件は、次のとおりであります。
- (1) 新株予約権者が当社又は当社の完全子会社において、懲戒解雇もしくは取締役、監査役、執行役又は顧問を解任された場合、出向関係が解消されることによって当社又は当社の完全子会社において業務に従事しなくなった場合、又は自己都合による退職をした場合は、当該新株予約権者に発行された全ての新株予約権を随時、無償にて取得することができる。
  - (2) 新株予約権者が会社都合による退職をした場合、定年（取締役、監査役、執行役、顧問、使用人のいずれでもなくなった時）となった場合、当社又は当社の完全子会社の就業規則に基づき懲戒処分（懲戒解雇を除く。）を受けた場合、新株予約権者について破産、民事再生もしくはその他の倒産手続が開始された場合、又は死亡した場合は、新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない部分を随時、無償にて取得することができる。
  - (3) ①単独主要株主もしくはグループ主要株主等のいずれかが、自己が保有している当社の株式全てを一括して第三者に譲渡する場合であって、新株予約権者に対して当該一括での譲渡への参加要求があった場合、又は②主要株主等が保有している当社の株式の全てを一括して第三者に譲渡する場合、当該譲渡の実行日の翌日以後に、当該実行日に未行使の全ての新株予約権を、随時、無償にて取得することができる。
  - (4) 新株予約権者が当社又は当社の完全子会社と実質的に競合する会社に転職した場合又は自ら当社又は当社の完全子会社と実質的に競合する営業を営んだ場合は、当該新株予約権者に発行された全ての新株予約権を無償にて取得することができる。
  - (5) 新株予約権者が当社と新株予約権者との間で締結する「第3回新株予約権割当契約書」又はこれに関連する覚書に違反した場合は、当該新株予約権者に発行した全ての新株予約権を無償にて取得することができる。

6. 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付については、次のとおりであります。

(1) 当社が完全子会社となる株式交換もしくは株式移転を行うとき、当社が消滅会社となる合併を行うとき、又は会社分割を行い分割先の会社へ新株予約権を移転させるときは、当社にかかる新株予約権を消滅させ、当該株式交換もしくは株式移転により完全親会社となる会社、合併後の存続会社、又は会社分割による分割先の会社（以下、これらを「再編後新会社」と総称する。）から新たな新株予約権を、新株予約権者に交付する。ただし、当該株式交換に係る株式交換契約書、当該株式移転に係る株式移転計画、当該合併に係る合併契約書、又は当該会社分割にかかる分割計画において以下の内容の定めがなされた場合に限る。

- ① 交付する新株予約権の数  
当社組織再編の効力発生時点において新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数を交付する。
- ② 新株予約権の目的となる再編後新会社の株式の種類及び数  
再編後新会社の普通株式とする。  
株式の数については、新株予約権1個あたり1株（調整がなされた場合には調整後の株式の数）を株式交換、株式移転、合併又は会社分割の比率（以下、「割当比率」という。）に応じて調整するものとし、調整により1株未満の端数が生じた場合にこれを切り捨てる。
- ③ 新株予約権の行使に際して出資される金額  
出資金額は、次の算式により計算決定し、計算による1円未満の端数は切り上げる。  
$$\text{組織再編後出資金額} = \frac{\text{組織再編前出資金額}}{\text{割当比率}}$$
- ④ 新株予約権行使期間  
行使期間は、平成23年11月21日又は組織再編の効力発生日のいずれか遅い日より、平成31年11月20日までとする。
- ⑤ 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  
上記3. に準じて決定するものとする。
- ⑥ 新株予約権の行使条件並びに取得事由及び条件  
新株予約権の行使条件並びに取得事由及び条件は上記4. 及び5. に準じて定める。
- ⑦ 新株予約権の譲渡制限  
新株予約権を譲渡するときは、再編後新会社の承認を要するものとする。

7. 平成22年6月30日付で、普通株式1株を100株に分割しております。

④ 平成22年3月19日臨時株主総会決議及び平成22年3月19日取締役会決議

| 区分                                     | 事業年度末現在<br>(平成29年3月31日)      | 提出日の前月末現在<br>(平成29年5月31日) |
|--|------------------------------|---------------------------|
| 新株予約権の数(個)                             | 205                          | 205                       |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)                   | 101                          | 101                       |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                       | 普通株式                         | 同左                        |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株)                     | 20,500(注)1                   | 20,500(注)1                |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 1株当たり1,022(注)2               | 同左                        |
| 新株予約権の行使期間                             | 自 平成24年3月20日<br>至 平成32年3月19日 | 同左                        |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 1,022<br>資本組入額 511      | 同左                        |
| 新株予約権の行使の条件                            | (注)4                         | 同左                        |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 譲渡及び質入れ等の処分を行うことができない。       | 同左                        |
| 代用払込みに関する事項                            | —                            | —                         |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               | (注)6                         | 同左                        |

- (注) 1. 平成22年3月19日臨時株主総会における決議の日（以下、「決議日」という。）以降に、当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整するものとします。ただし、かかる調整は、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たる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の株式については、これを切り捨てるものとします。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割又は併合の比率}$$

なお、上記の他、新株予約権発行決議日以降に、当社の合併、会社分割、株式交換、株式移転その他の組織再編行為（以下、「当社組織再編」という。）に伴い株式数の調整を必要とする場合、その他これらの場合に準じて株式数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株式数の調整を行うものとします。

2. 決議日以降に当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の行使に係る出資金額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後出資金額} = \frac{\text{調整前出資金額}}{\text{分割・併合の比率}}$$

なお、上記の他、新株予約権発行決議日以降に当社組織再編に伴い株式数の調整を必要とする場合、その他これらの場合に準じて株式数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出資金額の調整を行うものとします。

3. 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については、次のとおりであります。

(1) 新株予約権の行使により株式を発行する場合において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の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

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

4. 新株予約権の行使の条件は、次のとおりであります。

(1) 新株予約権の割当を受けた者（以下、「新株予約権者」という。）は、①平成22年3月19日現在において当社議決権株式の45%以上を単独で保有する株主（以下、「単独主要株主」という。）並びに平成22年3月19日現在において当社議決権株式の過半数をグループ全体で保有する株主及びそのグループ会社（以下「グループ主要株主等」といい、単独主要株主とあわせて「主要株主等」という。）が、第三者に当該時点において自己が保有する当社の株式の全てを一括して譲渡する場合、②当社株式が金融商品取引所（日本国外における同種の組織を含む。）に上場された場合、又は③単独主要株主もしくはグループ主要株主等のいずれかが、当該譲渡時点において自己が保有する当社の株式の全てを一括して第三者に譲渡する場合であって新株予約権者に対して当該一括での譲渡への参加要求があった場合に限り、新株予約権を行使することができる。

(2) 新株予約権者は、平成23年3月19日、平成24年3月19日、平成25年3月19日、平成26年3月19日、及び平成27年3月19日に、新株予約権の20%ずつが権利行使可能となる（以下、権利行使可能となることを「ベスティング」という。）但し、新株予約権者が当社又は当社の完全子会社の取締役、監査役、執行役、顧問、使用人のいずれの地位も失った場合又は死亡した場合は、当該時点以降のベスティングは中止する。

なお、ベスティングされる新株予約権の数については、新株予約権者に発行された新株予約権の数にベスティング割合を乗じて算定するものとし、1株未満の株式についてはこれを切り捨てる。また5回目のベスティングにおいて、新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない残りの当該新株予約権も全てベスティングされるものとする。

(3) 前項に関わらず、(1)①乃至③（但し②については、同時に主要株主等の売却比率が67%を超えたとき）、又は④新株予約権者が当社を退社し、かつ、当社の取締役会がベスティングを認めた場合には、その時点において新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない残りの当該新株予約権は全てベスティングされるものとする。（ただし、④の場合を除いて、当該時点において前項但書によってベスティングが中止されていた場合を除く。）

(4) 新株予約権者が死亡した場合、その相続人は、取締役会決議に基づき、新株予約権割当契約等の地位を承継することを条件に、ベスティング済みの新株予約権に限りこれを相続することができる。

5. 当社が新株予約権を取得することができる事由及び条件は、次のとおりであります。

(1) 新株予約権者が当社又は当社の完全子会社において、懲戒解雇もしくは取締役、監査役、執行役又は顧問を解任された場合、出向関係が解消されることによって当社又は当社の完全子会社において業務に従事しなくなった場合、又は自己都合による退職をした場合は、当該新株予約権者に発行された全ての新株予約権を随時、無償にて取得することができる。

- (2) 新株予約権者が会社都合による退職をした場合、定年（取締役、監査役、執行役、顧問、使用人のいずれでもなくなった時）となった場合、当社又は当社の完全子会社の就業規則に基づき懲戒処分（懲戒解雇を除く。）を受けた場合、新株予約権者について破産、民事再生もしくはその他の倒産手続が開始された場合、又は死亡した場合は、新株予約権者に発行された新株予約権のうちベスティングされていない部分を随時、無償にて取得することができる。
- (3) ①単独主要株主もしくはグループ主要株主等のいずれかが、自己が保有している当社の株式全てを一括して第三者に譲渡する場合であって、新株予約権者に対して当該一括での譲渡への参加要求があった場合、又は②主要株主等が保有している当社の株式の全てを一括して第三者に譲渡する場合、当該譲渡の実行日の翌日以後に、当該実行日に未行使の全ての新株予約権を、随時、無償にて取得することができる。
- (4) 新株予約権者が当社又は当社の完全子会社と実質的に競合する会社に転職した場合又は自ら当社又は当社の完全子会社と実質的に競合する営業を営んだ場合は、当該新株予約権者に発行された全ての新株予約権を無償にて取得することができる。
- (5) 新株予約権者が当社と新株予約権者との間で締結する「第4回新株予約権割当契約書」又はこれに関連する覚書に違反した場合は、当該新株予約権者に発行した全ての新株予約権を無償にて取得することができる。

6. 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付については、次のとおりであります。

- (1) 当社が完全子会社となる株式交換もしくは株式移転を行うとき、当社が消滅会社となる合併を行うとき、又は会社分割を行い分割先の会社に新株予約権を移転させるときは、当社にかかる新株予約権を消滅させ、当該株式交換もしくは株式移転により完全親会社となる会社、合併後の存続会社、又は会社分割による分割先の会社（以下、これらを「再編後新会社」と総称する。）から新たな新株予約権を、新株予約権者に交付する。ただし、当該株式交換に係る株式交換契約書、当該株式移転に係る株式移転計画、当該合併に係る合併契約書、又は当該会社分割にかかる分割計画において以下の内容の定めがなされた場合に限る。

① 交付する新株予約権の数

当社組織再編の効力発生時点において新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数を交付する。

② 新株予約権の目的となる再編後新会社の株式の種類及び数

再編後新会社の普通株式とする。

株式の数については、新株予約権1個あたり1株（調整がなされた場合には調整後の株式の数）を株式交換、株式移転、合併又は会社分割の比率（以下、「割当比率」という。）に応じて調整するものとし、調整により1株未満の端数が生じた場合にこれを切り捨てる。

③ 新株予約権の行使に際して出資される金額

出資金額は、次の算式により計算決定し、計算による1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{組織再編後出資金額} = \frac{\text{組織再編前出資金額}}{\text{割当比率}}$$

④ 新株予約権行使期間

行使期間は、平成24年3月20日又は組織再編の効力発生日のいずれか遅い日より、平成32年3月19日までとする。

⑤ 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

上記3. に準じて決定するものとする。

⑥ 新株予約権の行使条件並びに取得事由及び条件

新株予約権の行使条件並びに取得事由及び条件は上記4. 及び5. に準じて定める。

⑦ 新株予約権の譲渡制限

新株予約権を譲渡するときは、再編後新会社の承認を要するものとする。

7. 平成22年6月30日付で、普通株式1株を100株に分割しております。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

## (5) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日               | 発行済株式総数増減数(株) | 発行済株式総数残高(株) | 資本金増減額(千円) | 資本金残高(千円)  | 資本準備金増減額(千円) | 資本準備金残高(千円) |
|-------------------|---------------|--------------|------------|------------|--------------|-------------|
| 平成22年6月30日<br>(注) | 98,266,311    | 99,258,900   | —          | 13,537,905 | —            | 13,537,905  |

(注)株式分割(1:100)に基づく増加

## (6) 【所有者別状況】

平成29年3月31日現在

| 区分          | 株式の状況(1単元の株式数100株) |      |          |         |         |    |       | 単元未満株式の状況(株) |   |
|-------------|--------------------|------|----------|---------|---------|----|-------|--------------|---|
|             | 政府及び地方公共団体         | 金融機関 | 金融商品取引業者 | その他の法人  | 外国法人等   |    | 個人その他 |              | 計 |
|             |                    |      |          |         | 個人以外    | 個人 |       |              |   |
| 株主数(人)      | —                  | —    | —        | 4       | 5       | —  | 12    | 21           | — |
| 所有株式数(単元)   | —                  | —    | —        | 467,271 | 521,518 | —  | 3,800 | 992,589      | — |
| 所有株式数の割合(%) | —                  | —    | —        | 47.08   | 52.54   | —  | 0.38  | 100          | — |

## (7) 【大株主の状況】

平成29年3月31日現在

| 氏名又は名称   | 住所  | 所有株式数 (株)  | 発行済株式総数<br>に対する所有株<br>式数の割合 (%) |
|--|---|------------|---------------------------------|
| HOYA株式会社   | 東京都新宿区西新宿6丁目10番1号   | 46,227,200 | 46.57                           |
| Carlyle Japan International<br>Partners II, L.P. | 英国領ケイマン諸島、グランド・ケイマン<br>KY1-9005、ジョージ・タウン、メアリー・<br>ストリート87、ウォーカー・ハウス、ウォ<br>ーカーズ・コーポレート・サービスズ・<br>リミテッド | 24,990,200 | 25.18                           |
| Carlyle Japan Partners II,<br>L.P.               | 英国領ケイマン諸島、グランド・ケイマン<br>KY1-9005、ジョージ・タウン、メアリー・<br>ストリート87、ウォーカー・ハウス、ウォ<br>ーカーズ・コーポレート・サービスズ・<br>リミテッド | 24,130,000 | 24.31                           |
| CJP Co-Investment II B, L.P.                     | 英国領ケイマン諸島、グランド・ケイマン<br>KY1-9005、ジョージ・タウン、メアリー・<br>ストリート87、ウォーカー・ハウス、ウォ<br>ーカーズ・コーポレート・サービスズ・<br>リミテッド | 1,547,300  | 1.56                            |
| Innolux Corporation                              | 台湾350苗栗県科学工業園区竹南園区科学<br>路160号   | 900,000    | 0.91                            |
| CJP Co-Investment II A, L.P.                     | 英国領ケイマン諸島、グランド・ケイマン<br>KY1-9005、ジョージ・タウン、メアリー・<br>ストリート87、ウォーカー・ハウス、ウォ<br>ーカーズ・コーポレート・サービスズ・<br>リミテッド | 584,300    | 0.59                            |
| 大日本印刷株式会社  | 東京都新宿区市谷加賀町1丁目1番1号  | 333,300    | 0.34                            |
| 東レエンジニアリング株式会社                                   | 東京都中央区八重洲1丁目3番2号  | 111,100    | 0.11                            |
| 牧野純  | 東京都武蔵野市   | 60,000     | 0.06                            |
| 星野和彦   | 三重県四日市市   | 60,000     | 0.06                            |
| 計  | —   | 98,943,400 | 99.68                           |

## (8) 【議決権の状況】

## ① 【発行済株式】

平成29年3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 99,258,900 | 992,589   | —  |
| 単元未満株式          | —               | —         | —  |
| 発行済株式総数         | 99,258,900      | —         | —  |
| 総株主の議決権         | —               | 992,589   | —  |

## ② 【自己株式等】

平成29年3月31日現在

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

## (9) 【ストック・オプション制度の内容】

当社は、ストック・オプション制度を採用しております。当該制度の内容は、以下のとおりであります。

(平成20年10月7日臨時株主総会決議)

会社法に基づき、当社取締役並びに当社及び当社子会社の従業員に対して特に有利な条件をもって新株予約権を発行することを、平成20年10月7日の臨時株主総会において特別決議により承認されたものです。

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| 決議年月日                    | 平成20年10月7日                 |
| 付与対象者の区分及び人数 (名)         | 当社取締役1名、従業員53名及び子会社従業員23名  |
| 新株予約権の目的となる株式の種類         | 「(2) 新株予約権等の状況①」に記載しております。 |
| 株式の数 (株)                 | 同上                         |
| 新株予約権の行使時の払込金額 (円)       | 同上                         |
| 新株予約権の行使期間               | 同上                         |
| 新株予約権の行使の条件              | 同上                         |
| 新株予約権の譲渡に関する事項           | 同上                         |
| 代用払込みに関する事項              | —                          |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | 「(2) 新株予約権等の状況①」に記載しております。 |

(平成21年6月19日第2期定時株主総会決議)

会社法に基づき、当社の従業員に対して特に有利な条件をもって新株予約権を発行することを、平成21年6月19日の第2期定時株主総会において特別決議により承認されたものです。

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| 決議年月日                    | 平成21年6月19日                 |
| 付与対象者の区分及び人数(名)          | 当社従業員1名                    |
| 新株予約権の目的となる株式の種類         | 「(2) 新株予約権等の状況②」に記載しております。 |
| 株式の数(株)                  | 同上                         |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)        | 同上                         |
| 新株予約権の行使期間               | 同上                         |
| 新株予約権の行使の条件              | 同上                         |
| 新株予約権の譲渡に関する事項           | 同上                         |
| 代用払込みに関する事項              | —                          |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | 「(2) 新株予約権等の状況②」に記載しております。 |

(平成21年11月20日臨時株主総会決議)

会社法に基づき、当社及び子会社の従業員並びに子会社の取締役に対して特に有利な条件をもって新株予約権を発行することを、平成21年11月20日の臨時株主総会において特別決議により承認されたものです。

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| 決議年月日                    | 平成21年11月20日                |
| 付与対象者の区分及び人数(名)          | 当社従業員7名、子会社取締役2名及び子会社従業員1名 |
| 新株予約権の目的となる株式の種類         | 「(2) 新株予約権等の状況③」に記載しております。 |
| 株式の数(株)                  | 同上                         |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)        | 同上                         |
| 新株予約権の行使期間               | 同上                         |
| 新株予約権の行使の条件              | 同上                         |
| 新株予約権の譲渡に関する事項           | 同上                         |
| 代用払込みに関する事項              | —                          |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | 「(2) 新株予約権等の状況③」に記載しております。 |

(平成22年3月19日臨時株主総会決議)

会社法に基づき、当社の取締役及び従業員に対して特に有利な条件をもって新株予約権を発行することを、平成22年3月19日の臨時株主総会において特別決議により承認されたものです。

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| 決議年月日                    | 平成22年3月19日                 |
| 付与対象者の区分及び人数(名)          | 当社取締役1名及び従業員1名             |
| 新株予約権の目的となる株式の種類         | 「(2) 新株予約権等の状況④」に記載しております。 |
| 株式の数(株)                  | 同上                         |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)        | 同上                         |
| 新株予約権の行使期間               | 同上                         |
| 新株予約権の行使の条件              | 同上                         |
| 新株予約権の譲渡に関する事項           | 同上                         |
| 代用払込みに関する事項              | —                          |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | 「(2) 新株予約権等の状況④」に記載しております。 |

## 2 【自己株式の取得等の状況】

### 【株式の種類等】

該当事項はありません。

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

## 3 【配当政策】

当社は、平成20年に実施したMBOにおける実質的な存続会社である旧NHテクノグラス株式会社時代より、生産能力の拡大を目指した設備投資や新たな生産技術の獲得を目指した研究開発投資を、積極的かつ継続して実施してまいりました。

これらの投資を主因に、変則決算期である旧NHテクノグラス株式会社の平成20年8月期、多額の特別利益を計上した平成22年3月期及び平成27年3月期を除いて、過年度の単体決算では当期純損失が計上されていたため、これまで配当は実施しておりません。

当社では、企業価値を最大化することを念頭に、安定した配当の継続的な実施を基本としつつ、継続した成長を実現するため、生産能力の拡大、製造技術の開発といった競争力の維持・強化、また、経営体質の強化などのための内部留保を確保することが経営上不可欠であると考えております。その上で今後の具体的な配当政策につきましては、連結での親会社株主に帰属する当期純利益の20%を目処としつつ、連結業績、財務状況、資金需要、業界環境等を勘案して配当を決定してまいります。

平成29年3月期につきましては、当該配当方針に照らし、また、株主も従来から大きく変動している状況にないことも踏まえ、引き続き配当を実施しないことといたしました。

また当社は、期末配当として年1回の剰余金の配当を行うことを基本方針としており、配当の決定機関は、株主総会であります。

なお、当社は会社法第454条第5項に規定する中間配当を取締役会の決議によりおこなうことができる旨を定款に定めております。

## 4 【株価の推移】

当社株式は非上場であるため、該当事項はありません。

## 5 【役員 の 状 況】

男性6名 女性一名 (役員のうち女性の比率-%)

| 役名          | 職名 | 氏名    | 生年月日         | 略歴 (注) 1   | 任期 | 所有株式数<br>(株) |
|-------------|----|-------|--------------|--|----|--------------|
| 代表取締役<br>社長 | —  | 堀内 秀樹 | 昭和36年11月27日生 | 昭和60年4月 HOYA(株) 入社<br>平成13年8月 同社 マスク事業部<br>関西営業所長<br>平成19年4月 同社 マスク事業部<br>FPD営業統括部長<br>平成27年10月 当社 代表取締役社長 (現任)<br>平成27年10月 AvanStrate Taiwan Inc.<br>董事長 (現任)<br>平成27年10月 AvanStrate Korea Inc.<br>代表理事 (現任)  | 注4 | —            |
| 取締役         | —  | 山田 和広 | 昭和38年3月28日生  | 昭和60年4月 (株)住友銀行<br>(現(株)三井住友銀行) 入行<br>平成13年2月 カーライル・ジャパン・エルエルシー<br>入社<br>平成17年1月 カーライル・ジャパン・エルエルシー<br>マネージングディレクター (現任)<br>平成20年6月 当社 取締役 (現任)<br>平成24年1月 カーライル・ジャパン・エルエルシー<br>日本における代表者 (現任)<br>平成27年5月 アルヒグループ(株)<br>取締役 (現任)<br>平成28年4月 ウイングアーク1st(株)<br>取締役 (現任)   | 注4 | —            |
| 取締役         | —  | 川原 浩  | 昭和41年7月7日生   | 平成2年4月 (株)日本長期信用銀行<br>(現(株)新生銀行) 入行<br>平成11年3月 チェースマンハッタン銀行 (現JPモル<br>ガン証券) 入行<br>平成13年9月 ゼネラル・エレクトリック・インター<br>ナショナル・インク 入社<br>平成16年8月 日本ゼネラル・エレクトリック(株)<br>入社<br>平成18年2月 カーライル・ジャパン・エルエルシー<br>入社<br>平成20年6月 当社 取締役 (現任)<br>平成23年1月 カーライル・ジャパン・エルエルシー<br>マネージングディレクター (現任)<br>平成28年4月 ウイングアーク1st(株)<br>取締役 (現任)<br>平成29年4月 (株)マネースクウェアHD<br>取締役 (現任) | 注4 | —            |

| 役名  | 職名 | 氏名    | 生年月日         | 略歴（注）1  | 任期 | 所有株式数<br>（株） |
|-----|----|-------|--------------|---|----|--------------|
| 監査役 | —  | 松島 義之 | 昭和37年7月16日生  | 昭和61年4月 住友電装(株)入社<br>平成21年7月 当社入社<br>ファイナンス統括部財務経理課長<br>平成25年5月 AvanStrate Taiwan Inc.<br>管理部長<br>平成27年3月 当事業管理本部<br>ファイナンス担当部長<br>平成28年4月 AvanStrate Taiwan Inc.<br>監察人(現任)<br>平成28年6月 当社 監査役(現任)                  | 注5 | —            |
| 監査役 | —  | 三宅 修二 | 昭和31年12月10日生 | 昭和55年4月 HOYA(株) 入社<br>平成27年11月 同社監査部<br>平成27年12月 同社監査委員会事務局長(現任)<br>HOYA CANDEO OPTRONICS(株)<br>監査役(現任)<br>HOYAサービス(株) 監査役(現任)<br>セイコーオプティカルプロダクツ(株)<br>監査役(現任)<br>HOYA Technosurgical(株) 取締役<br>平成28年1月 当社 監査役(現任) | 注5 | —            |
| 監査役 | —  | 井本 勝臣 | 昭和57年1月24日生  | 平成20年4月 日興シティグループ証券(株) (現シティ<br>グループ証券(株)) 入社<br>平成24年5月 カーライル・ジャパン・エルエルシー<br>入社<br>平成25年6月 当社 監査役(現任)<br>平成27年6月 日立機材(株) (現センクシア(株))<br>監査役(現任)  | 注5 | —            |
| 計   |    |       |              |   |    | —            |

- (注) 1. 当社は、平成20年9月1日付にて、シー・エイチ・ホールディングス株式会社を存続会社とし、旧NHテクノロジー株式会社を消滅会社とする吸収合併を実施しておりますが、本項においては、平成20年8月31日以前の事項の記載に関しても、旧NHテクノロジー株式会社実質上の存続会社であることから、別段の記載のない限り、旧NHテクノロジー株式会社について記載しております。
2. 取締役山田和広及び取締役川原浩は、社外取締役であります。
3. 監査役三宅修二及び監査役井本勝臣は、社外監査役であります。
4. 取締役の任期は、平成29年6月23日開催の定時株主総会終結の時から平成30年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
5. 監査役の任期は、平成28年6月22日開催の定時株主総会終結の時から平成32年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。

## 6 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1) 【コーポレート・ガバナンスの状況】

#### 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、株主をはじめとして従業員、取引先、債権者、地域社会等のステーク・ホルダーの皆様の利益を重視した経営を行うことが当社の使命であると考えております。そのためには、当社事業が持続的な発展を果たすことが不可欠であり、それを支える基盤こそが、コーポレート・ガバナンスに基づいた経営であると考えております。またコーポレート・ガバナンス経営の成果として得られる経営の透明性及び効率性は、当社の持続性のみならず、収益拡大による企業価値・株主価値の向上に大きく寄与するものと考えております。

以上より当社としては、コーポレート・ガバナンス経営の重要性を深く認識し、その時点で当社に最もふさわしいコーポレート・ガバナンス経営体制を検討し、継続的に整備・構築していく所存であります。

#### ① 会社の機関の内容

##### イ. 会社の機関の基本説明

当社は、取締役会設置会社であり、かつ監査役会設置会社であります。取締役会は代表取締役1名、社外取締役2名の合計3名で構成されており、監査役会は常勤監査役1名、社外監査役2名の合計3名の体制で構成されています。

取締役の任期に関しては、当社は任期を1年としており、毎年定時株主総会において取締役としての信任を株主の皆様に向う体制をとっております。

なお、取締役の報酬に関しては、社外取締役により構成する報酬委員会が決定することとしており、業務執行を担う取締役への牽制機能を強化しております。

##### ロ. 内部統制システムの整備の状況

###### (a) 取締役会

取締役会は、当社グループ全体の経営方針、戦略、計画等を定め、原則として定時取締役会を毎月1回開催し、前月の経営状況や予算と実績との対比の報告を実施し、必要な改善指示が行われております。特に迅速な決定等が必要な場合においては、テレビ会議システムなどを利用した臨時の取締役会を開催し、機動的な審議と意思決定が行われるよう努めております。

###### (b) 監査役監査

監査役は、取締役会及び社内重要な会議に出席し、さらに取締役面談を実施する等の監査活動により、取締役の職務の執行について監査しております。特に常勤監査役は、社内文書の調査や実際の業務活動状況の聴き取りを実施するなど、監査役会で承認された監査計画に基づいて精緻な監査活動を実施し、その結果を原則として毎月1回開催される監査役会において社外監査役に報告しております。社外監査役は、常勤監査役からの報告を受けて、それぞれの専門的な見識から監査活動を実施しております。

また、監査役及び会計監査人の両者が情報交換を行い、監査を実施しております。

###### (c) 会計監査

当社の会計監査業務を執行した公認会計士は、柳年哉氏及び松浦大氏であり、新日本有限責任監査法人に所属しています。当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士1名、その他10名であり、いずれも当社の属する業界及び事業内容に精通しています。

###### (d) 社外取締役及び社外監査役との関係

社外取締役及び社外監査役個人と当社との間に、人的関係、資本関係又は取引関係その他の利害関係はありません。

当社の社外監査役三宅修二氏が所属するHOYA株式会社は、当社株式を保有しており、また当社への製造技術の実施許諾その他当社との取引がありますが、監査役個人と当社が直接利害関係を有するものではありません。

社外取締役山田和広及び川原浩、並びに社外監査役井本勝臣の各氏は、当社に出資しておりますカーライル・グループのファンドのアドバイザーであるカーライル・ジャパン・エルエルシーのメンバーであります。カーライル・グループは当社株式を保有していますが、取締役又は監査役個人と当社が直接利害関係を有するものではありません。

② リスク管理体制の整備の状況

当社におけるリスク管理体制については、リスク管理規程にもとづき、定期的にリスク委員会を開催し、リスクの抽出、評価、対策等を実施するマネジメント・サイクルを導入しております。また、災害リスクに関しては、危機管理規程に基づく緊急時対応計画を立案しており、主に大規模地震を想定し、事業継続、迅速な復旧、従業員の安全確保のための対策を講じております。

③ 役員報酬の内容

平成29年3月期における当社の社内取締役1名に対する報酬総額は27百万円、社内監査役1名に対する報酬は9百万円、また退任した社内監査役1名に対する報酬は4百万円でした。社外取締役2名及び社外監査役2名に対する報酬の支払はありません。

④ 定款で定める取締役の定数資格制限及び取締役の選解任の決議要件

当社の取締役数は、10名以内とする旨、定款に定めております。取締役の選任決議については、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及びかかる選任決議は累積投票によらない旨を定款に定めております。取締役の解任要件及び取締役の資格制限については、会社法と異なる別段の定めが該当する事項を定款に定めておりません。

⑤ 責任限定契約の内容の概要

当社と社外取締役及び社外監査役は、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、社外取締役、社外監査役のいずれについても法令に定める最低責任限度額としております。なお、当該責任限定が認められるのは、当該社外取締役又は社外監査役が責任の原因となった職務の遂行について善意で、かつ重大な過失がないときに限られます。

⑥ 取締役及び監査役の責任免除

当社は、会社法第426条第1項の規定により、取締役会の決議をもって同法第423条第1項の行為に関する取締役（取締役であった者を含む。）及び監査役（監査役であった者を含む。）の責任を法令の限度において免除することができる旨定款に定めております。これは、取締役及び監査役が職務を遂行するにあたり、その能力を十分に発揮して、期待される役割を果たしうる環境を整備することを目的とするものであります。

⑦ 中間配当

当社は、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって毎年9月30日を基準日として、中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。これは、株主への機動的な利益還元を可能にするためであります。

⑧ 株主総会の特別決議要件

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

(2) 【監査報酬の内容等】

① 【監査公認会計士等に対する報酬の内容】

| 区分   | 前連結会計年度          |                 | 当連結会計年度          |                 |
|------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|      | 監査証明業務に基づく報酬（千円） | 非監査業務に基づく報酬（千円） | 監査証明業務に基づく報酬（千円） | 非監査業務に基づく報酬（千円） |
| 提出会社 | 32,500           | —               | 32,500           | —               |

② 【その他重要な報酬の内容】

（前連結会計年度）

当社の在外連結子会社2社は、当社の監査公認会計士等と同一のネットワークに属している、アーンストアンドヤングに属する会計事務所に対して、前連結会計年度において、監査証明業務に基づく報酬16,500千円、非監査業務に基づく報酬2,094千円を支払っております。

（当連結会計年度）

当社の在外連結子会社2社は、当社の監査公認会計士等と同一のネットワークに属している、アーンストアンドヤングに属する会計事務所に対して、当連結会計年度において、監査証明業務に基づく報酬16,088千円、非監査業務に基づく報酬2,217千円を支払っております。

③ 【監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

該当事項はありません。

④ 【監査報酬の決定方針】

当社は、監査報酬について、監査日数、監査業務等の内容を勘案し、監査役会の同意を得て決定しております。

## 第5【経理の状況】

### 1. 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。

### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度（平成28年4月1日から平成29年3月31日まで）の連結財務諸表及び事業年度（平成28年4月1日から平成29年3月31日まで）の財務諸表について、新日本有限責任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、研修、セミナーに積極的に参加し、会計基準等の内容を適正に把握し、会計基準等の変更等について適切に対応できる体制を整えております。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

① 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

|               | 前連結会計年度<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>資産の部</b>   |                         |                         |
| 流動資産          |                         |                         |
| 現金及び預金        | 3,412,811               | 5,438,535               |
| 売掛金           | ※2 2,758,569            | ※2 3,339,849            |
| 商品及び製品        | ※2 735,622              | ※2 403,065              |
| 仕掛品           | ※2 437,974              | ※2 1,039,180            |
| 原材料及び貯蔵品      | 1,535,206               | 1,781,418               |
| その他           | 2,026,327               | 807,428                 |
| 貸倒引当金         | △52,596                 | —                       |
| 流動資産合計        | 10,853,913              | 12,809,475              |
| 固定資産          |                         |                         |
| 有形固定資産        |                         |                         |
| 建物及び構築物（純額）   | ※2 6,271,373            | ※2 5,443,944            |
| 機械装置及び運搬具（純額） | ※2 30,339,579           | ※2 31,858,107           |
| 工具、器具及び備品（純額） | 296,350                 | 275,976                 |
| 建設仮勘定         | 3,384,704               | 1,098,957               |
| 有形固定資産合計      | ※1 40,292,006           | ※1 38,676,984           |
| 無形固定資産        |                         |                         |
| のれん           | 18,103,706              | 16,645,694              |
| その他           | 98,805                  | 63,168                  |
| 無形固定資産合計      | 18,202,511              | 16,708,862              |
| 投資その他の資産      |                         |                         |
| 繰延税金資産        | 559,970                 | 1,110,453               |
| 退職給付に係る資産     | 31,830                  | 65,085                  |
| その他           | 549,481                 | 247,392                 |
| 投資その他の資産合計    | 1,141,281               | 1,422,930               |
| 固定資産合計        | 59,635,798              | 56,808,776              |
| 資産合計          | 70,489,711              | 69,618,251              |

(単位：千円)

|                   | 前連結会計年度<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>負債の部</b>       |                         |                         |
| 流動負債              |                         |                         |
| 買掛金               | 59,365                  | 68,174                  |
| 短期借入金             | ※2, ※3 2,500,000        | ※2, ※3 2,500,000        |
| 1年内返済予定の長期借入金     | —                       | ※2 36,579,670           |
| 1年内返済予定の関係会社長期借入金 | —                       | ※2 8,165,603            |
| 1年内償還予定の社債        | —                       | 15,815,070              |
| 未払費用              | 1,648,046               | 874,899                 |
| 未払金               | 450,112                 | 55,446                  |
| 未払法人税等            | 623,429                 | 1,107,583               |
| 前受金               | 632,000                 | 542,000                 |
| 賞与引当金             | 70,166                  | 152,933                 |
| その他               | 48,623                  | 123,191                 |
| 流動負債合計            | 6,031,741               | 65,984,570              |
| 固定負債              |                         |                         |
| 社債                | 15,928,040              | —                       |
| 長期借入金             | ※2 36,845,801           | —                       |
| 関係会社長期借入金         | ※2 8,225,011            | —                       |
| 繰延税金負債            | 1,796,049               | 1,779,793               |
| その他               | 374,033                 | 390,727                 |
| 固定負債合計            | 63,168,935              | 2,170,520               |
| 負債合計              | 69,200,676              | 68,155,090              |
| <b>純資産の部</b>      |                         |                         |
| 株主資本              |                         |                         |
| 資本金               | 13,537,905              | 13,537,905              |
| 資本剰余金             | 36,651,505              | 36,651,505              |
| 利益剰余金             | △48,896,260             | △48,739,993             |
| 株主資本合計            | 1,293,150               | 1,449,417               |
| その他の包括利益累計額       |                         |                         |
| 退職給付に係る調整累計額      | △4,115                  | 13,744                  |
| その他の包括利益累計額合計     | △4,115                  | 13,744                  |
| 純資産合計             | 1,289,035               | 1,463,161               |
| 負債純資産合計           | 70,489,711              | 69,618,251              |

## ②【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

## 【連結損益計算書】

(単位：千円)

|                                     | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-------------------------------------|--|--|
| 売上高                                 | 20,751,132                               | 18,361,723                               |
| 売上原価                                | ※1 13,752,993                            | ※1 11,545,449                            |
| 売上総利益                               | 6,998,139                                | 6,816,274                                |
| 販売費及び一般管理費                          | ※2, ※3 5,062,299                         | ※2, ※3 3,204,675                         |
| 営業利益                                | 1,935,840                                | 3,611,599                                |
| 営業外収益                               |  |  |
| 受取利息                                | 3,200                                    | 594                                      |
| 雑収入                                 | —  | ※4 187,831                               |
| 作業くず売却益                             | 44,302                                   | 45,609                                   |
| 受取手数料                               | 138,041                                  | 21,273                                   |
| その他                                 | 8,659                                    | 1,797                                    |
| 営業外収益合計                             | 194,201                                  | 257,103                                  |
| 営業外費用                               |  |  |
| 支払利息                                | 594,193                                  | 537,470                                  |
| 関係会社支払利息                            | 232,981                                  | 218,987                                  |
| 社債利息                                | 760,938                                  | 886,441                                  |
| 社債発行費償却                             | 5,838                                    | —  |
| 為替差損                                | 159,390                                  | 276,196                                  |
| 借入関連費用                              | 467,991                                  | 530,000                                  |
| 支払手数料                               | ※5 137,995                               | ※5 62,857                                |
| その他                                 | 155,185                                  | 346,655                                  |
| 営業外費用合計                             | 2,514,510                                | 2,858,603                                |
| 経常利益又は経常損失(△)                       | △384,469                                 | 1,010,099                                |
| 特別利益                                |  |  |
| 固定資産売却益                             | ※6 37                                    | ※6 133                                   |
| 受取保険金                               | ※7 175,400                               | ※7 17,789                                |
| 特別利益合計                              | 175,437                                  | 17,922                                   |
| 特別損失                                |  |  |
| 固定資産売却損                             | ※8 682                                   | —  |
| 固定資産除却損                             | ※9 136,190                               | ※9 33,519                                |
| 減損損失                                | ※10 6,602,519                            | ※10 200,517                              |
| 災害損失                                | ※11 1,321,973                            | —  |
| 特別損失合計                              | 8,061,364                                | 234,037                                  |
| 税金等調整前当期純利益又は税金等調整前当期純損失(△)         | △8,270,396                               | 793,984                                  |
| 法人税、住民税及び事業税                        | 36,310                                   | 889,127                                  |
| 過年度法人税等                             | ※12 70,464                               | ※12 310,819                              |
| 法人税等還付税額                            | △123,210                                 | —  |
| 法人税等調整額                             | 645,839                                  | △562,229                                 |
| 法人税等合計                              | 629,403                                  | 637,717                                  |
| 当期純利益又は当期純損失(△)                     | △8,899,799                               | 156,267                                  |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失(△) | △8,899,799                               | 156,267                                  |

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

|                 | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 当期純利益又は当期純損失(△) | △8,899,799                               | 156,267                                  |
| その他の包括利益        |  |  |
| 退職給付に係る調整額      | △4,514                                   | 17,859                                   |
| その他の包括利益合計      | ※1 △4,514                                | ※1 17,859                                |
| 包括利益            | △8,904,313                               | 174,126                                  |
| (内訳)            |  |  |
| 親会社株主に係る包括利益    | △8,904,313                               | 174,126                                  |

③【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本       |            |             |            | その他の包括利益累計額  |               | 純資産合計      |
|---------------------|------------|------------|-------------|------------|--------------|---------------|------------|
|                     | 資本金        | 資本剰余金      | 利益剰余金       | 株主資本合計     | 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               | 13,537,905 | 36,651,505 | △39,996,461 | 10,192,949 | 399          | 399           | 10,193,348 |
| 当期変動額               |            |            |             |            |              |               |            |
| 親会社株主に帰属する当期純損失(△)  |            |            | △8,899,799  | △8,899,799 |              |               | △8,899,799 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |            |            |             |            | △4,514       | △4,514        | △4,514     |
| 当期変動額合計             | —          | —          | △8,899,799  | △8,899,799 | △4,514       | △4,514        | △8,904,313 |
| 当期末残高               | 13,537,905 | 36,651,505 | △48,896,260 | 1,293,150  | △4,115       | △4,115        | 1,289,035  |

当連結会計年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本       |            |             |           | その他の包括利益累計額  |               | 純資産合計     |
|---------------------|------------|------------|-------------|-----------|--------------|---------------|-----------|
|                     | 資本金        | 資本剰余金      | 利益剰余金       | 株主資本合計    | 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               | 13,537,905 | 36,651,505 | △48,896,260 | 1,293,150 | △4,115       | △4,115        | 1,289,035 |
| 当期変動額               |            |            |             |           |              |               |           |
| 親会社株主に帰属する当期純利益     |            |            | 156,267     | 156,267   |              |               | 156,267   |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |            |            |             |           | 17,859       | 17,859        | 17,859    |
| 当期変動額合計             | —          | —          | 156,267     | 156,267   | 17,859       | 17,859        | 174,126   |
| 当期末残高               | 13,537,905 | 36,651,505 | △48,739,993 | 1,449,417 | 13,744       | 13,744        | 1,463,161 |

## ④【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

|                             | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3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又は税金等調整前当期純損失(△) | △8,270,396                               | 793,984                                  |
| 減価償却費                       | 3,493,648                                | 3,009,005                                |
| のれん償却額                      | 1,458,012                                | 1,458,012                                |
| 貸倒引当金の増減額(△は減少)             | 21,641                                   | △52,596                                  |
| 賞与引当金の増減額(△は減少)             | △173,923                                 | 82,767                                   |
| 退職給付に係る資産の増減額(△は増加)         | △6,076                                   | △33,255                                  |
| 受取利息及び受取配当金                 | △3,200                                   | △594                                     |
| 支払利息                        | 594,193                                  | 537,470                                  |
| 関係会社支払利息                    | 232,981                                  | 218,987                                  |
| 社債利息                        | 760,938                                  | 886,441                                  |
| 社債発行費償却                     | 5,838                                    | —  |
| 借入関連費用                      | 467,991                                  | 530,000                                  |
| 受取保険金                       | △175,400                                 | △17,789                                  |
| 固定資産売却損益(△は益)               | 645                                      | △133                                     |
| 固定資産除却損                     | 136,190                                  | 33,519                                   |
| 災害損失                        | 1,321,973                                | —  |
| 減損損失                        | 6,602,519                                | 200,517                                  |
| 支払手数料                       | 137,995                                  | 62,857                                   |
| 売上債権の増減額(△は増加)              | 1,612,165                                | △581,280                                 |
| たな卸資産の増減額(△は増加)             | 659,035                                  | △514,861                                 |
| 仕入債務の増減額(△は減少)              | △21,062                                  | 8,809                                    |
| 未払費用の増減額(△は減少)              | △204,496                                 | △365,603                                 |
| 前受金の増減額(△は減少)               | 631,664                                  | △90,000                                  |
| その他                         | △544,115                                 | 978,731                                  |
| 小計                          | 8,738,760                                | 7,144,988                                |
| 利息及び配当金の受取額                 | 3,200                                    | 594                                      |
| 利息の支払額                      | △680,314                                 | △956,939                                 |
| 社債利息の支払額                    | △676,480                                 | △1,093,503                               |
| 借入関連費用の支払額                  | △1,030,000                               | △75,000                                  |
| 支払手数料の支払額                   | △161,940                                 | △60,523                                  |
| 法人税等の支払額                    | △37,308                                  | △359,835                                 |
| 法人税等の還付額                    | 123,210                                  | —  |
| 災害損失の支払額                    | △650,780                                 | △82,568                                  |
| 保険金の受取額                     | 175,400                                  | 17,789                                   |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー            | 5,803,748                                | 4,535,003                                |
| <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              | △3,368,934                               | △2,058,250                               |
| 有形固定資産の売却による収入              | 108                                      | 1,318                                    |
| 無形固定資産の取得による支出              | △5,922                                   | △12,769                                  |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー            | △3,374,748                               | △2,069,701                               |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>     |  |  |
| 長期借入金の返済による支出               | △3,102,461                               | △266,130                                 |
| 関係会社長期借入金の返済による支出           | △274,989                                 | △59,408                                  |
| 社債の償還による支出                  | △531,960                                 | △112,970                                 |
| リース債務の返済による支出               | △5,638                                   | △1,068                                   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー            | △3,915,047                               | △439,577                                 |
| 現金及び現金同等物の増減額(△は減少)         | △1,486,047                               | 2,025,724                                |
| 現金及び現金同等物の期首残高              | 4,898,858                                | 3,412,811                                |
| 現金及び現金同等物の期末残高              | ※1 3,412,811                             | ※1 5,438,535                             |

## 【注記事項】

### （継続企業の前提に関する事項）

当連結会計年度末において、当社グループの業績は連結売上高18,361,723千円、連結営業利益3,611,599千円、連結経常利益1,010,099千円、親会社株主に帰属する当期純利益156,267千円となり、連結貸借対照表の純資産の部の金額は1,463,161千円となりました。また、当連結会計年度末の連結貸借対照表における「短期借入金」、「1年内返済予定の長期借入金」、「1年内返済予定の関係会社長期借入金」、「1年内償還予定の社債」の合計金額は63,060,343千円となっております。

上記の業績の結果、株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、及びHOYA株式会社からの借入金について、契約に定める平成28年9月中旬期、及び平成29年3月期の財務制限条項に抵触いたしました。さらに、財務制限条項のうち、平成29年9月中旬期における連結純資産の金額を、平成27年3月期における連結純資産の金額の80%以上とする条項、及び平成29年9月中旬期におけるフリーキャッシュ・フローを、平成27年9月11日付で作成された該当する事業計画の80%以上に維持する条項に関して、現時点における当社グループを取りまく経営環境及び直近の事業計画に基づくと抵触する可能性が極めて高い状況であります。

上記の財務制限条項は連結財務諸表を基礎として算出される財務指標値により判定されます。当該財務制限条項に抵触し、期限の利益喪失の請求権の放棄又は同条項の変更等の対応ができない場合は、期限の利益を喪失します。また、その場合、当社グループの発行する社債及びその他の借入金についても期限の利益を喪失します。

また、平成29年10月31日に返済・償還期限が到来する株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付ローン、HOYA株式会社からの借入金及びAvanStrate株式会社第1回及び第2回無担保社債の60,560,343千円は手元流動性及び営業キャッシュ・フローに比して高水準にあります。

以上により、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が存在しております。

当社グループは、このような状況を解消するため、以下の対応策への取り組みを計画及び実施しております。

#### 1. AvanStrate株式会社のリストラクチャリングの実施

過年度に日本拠点における四日市工場の閉鎖に伴う生産活動の中止及び人員削減を柱としたリストラクチャリングを実施し、当期においても引き続きコスト削減及び営業損益の改善に取り組んでまいりました。

#### 2. AvanStrate Korea Inc.のリストラクチャリングの実施

過年度にグループレベルでの生産活動の最適化に向けて、AvanStrate Korea Inc.でのリストラクチャリングを実施し、当期においても引き続きコスト削減及び営業損益の改善に取り組んでまいりました。

#### 3. 受注及び売上高の確保

受注状況が好調な市場にグループの生産能力を重点的に配分するとともに、品質の向上及び新製品の開発により、新規顧客からの継続的な受注の確保に取り組んでおります。

#### 4. 財務体質の改善

製造体制の集中化に伴う関連設備の売却による財務体質の改善に取り組んでまいりました。

#### 5. 資金繰りの安定化

三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付きローン、及びHOYA株式会社からの借入金について、平成27年10月27日に返済条件の変更を含む変更契約を締結しました。

また、AvanStrate株式会社第1回無担保社債及び第2回無担保社債については、平成27年10月2日の社債権者集会において、償還条件の変更を含む社債要領の一部変更が承認され、それぞれ平成27年10月8日付で東京地方裁判所の許可を得ました。

上記に加えて、債権を担保とした資金調達による資金繰りの安定化に取り組んでおります。

上述の対応に加えて、取引金融機関等に対しては適時に当社グループの経営成績及び財政状態を報告し、理解を得ることによって良好な関係を築き、資金調達や資金繰りの一層の安定化に努めております。

また、上記の借入金の返済条件の変更、及び社債の償還条件の変更により、資金繰りの安定化についての不確実性の程度は低減しております。

これらの対応策の結果、注記事項（重要な後発事象）に記載の通り、平成29年4月28日付で、上記シンジケート・ローン団、及びHOYA株式会社に対し、平成28年9月中旬期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、本要請のご承諾を取り付けました。

しかしながら、依然として財務制限条項に変更はないため、現時点における当社グループを取りまく経営環境及び直近の事業計画に基づく、前述の通り平成29年9月中旬期の財務制限条項に抵触する可能性が極めて高い状況であり、当該財務制限条項に抵触し、期限の利益喪失の請求権の放棄又は同条項の変更等の対応ができない場合は、期限の利益を喪失します。

また、平成29年10月31日に返済・償還期限が到来する株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付ローン、HOYA株式会社からの借入金及びAvanStrate株式会社第1回及び第2回無担保社債について、リスケジュール等による対応を主要取引金融機関等と協議を進めております。

しかしながら、現時点では当該協議に関して取引金融機関等と最終的な合意等に至っておらず、今後の資金繰りに影響する可能性があります。

従って、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められます。

なお、連結財務諸表は継続企業を前提として作成しており、このような継続企業の前提に関する重要な不確実性の影響を連結財務諸表に反映しておりません。

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

全ての子会社を連結しております。なお、AvanStrate Asia Pte. Ltd. は、平成28年8月20日において清算を結了したため、連結の範囲から除外しております。

連結子会社の数 2社

連結子会社の名称

AvanStrate Taiwan Inc.

AvanStrate Korea Inc.

2. 持分法の適用に関する事項

持分法適用会社はありません。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

全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

たな卸資産

当社は、貯蔵品については個別法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）を採用しております。

連結子会社は、商品及び製品、仕掛品、原材料は移動平均法による低価法、貯蔵品については個別法による低価法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

イ 有形固定資産

当社は定率法を採用しております。ただし、建物（附属設備を除く）は定額法によっております。

連結子会社は定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は、以下のとおりであります。

建物及び構築物 3～50年

機械装置及び運搬具 2～7年

工具、器具及び備品 2～7年

ロ 無形固定資産

当社及び連結子会社は定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（3～5年）に基づいております。

(3) 重要な引当金の計上基準

イ 貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、連結子会社は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勘案し、回収不能見込額を計上しております。

ロ 賞与引当金

当社及び連結子会社は従業員に対して支給する賞与の支払に充てるため、支給見込額の当連結会計年度負担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

連結子会社の一部について従業員の退職給付に備えるため、当連結会計年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当連結会計年度末において発生していると認められる額を計上しております。

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

数理計算上の差異については、各連結会計年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（1年）による定額法により発生の翌連結会計年度において費用処理しております。  
上記に加えて、当社及び連結子会社は、確定拠出年金制度を採用しています。

(5) 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、20年間の定額法により償却を行っております。

(6) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引き出し可能な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しか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。

(7) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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。

(8) 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。

(会計方針の変更)

(平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱いの適用)

当社は、法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」(実務対応報告第32号 平成28年6月17日)を当連結会計年度に適用し、平成28年4月1日以後に取得した建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

これによる連結財務諸表に与える影響はありません。

(追加情報)

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

(未適用の会計基準等)

該当事項はありません。

(表示方法の変更)

(連結損益計算書)

前連結会計年度において、「特別損失」の区分において表示しておりました「支払手数料」は、每期経常的に発生していることから当連結会計年度より「営業外費用」の区分において表示する方法に変更いたしました。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の経常損失が137,995千円増加しております。

(会計上の見積りの変更)

該当事項はありません。

(連結貸借対照表関係)

※1 有形固定資産の減価償却累計額は、次のとおりであります。

|         | 前連結会計年度<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 減価償却累計額 | 55,046,405千円            | 41,339,560千円            |

※2 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産は、次のとおりであります。

|           | 前連結会計年度<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 売掛金       | 1,366,911千円             | 1,891,259千円             |
| 商品及び製品    | 735,622                 | 403,065                 |
| 仕掛品       | 437,974                 | 1,039,180               |
| 建物        | 5,756,275               | 5,007,439               |
| 機械装置及び運搬具 | 29,863,480              | 31,381,724              |
| 関係会社貸付金   | 10,500,000              | 11,100,000              |
| 関係会社株式    | 34,420,853              | 34,420,853              |
| 計         | 83,081,115              | 85,243,520              |

(注) 関係会社貸付金及び関係会社株式は連結上相殺消去されるため、連結財務諸表上は計上されておりません。

担保付債務は、次のとおりであります。

|                   | 前連結会計年度<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 短期借入金             | 2,500,000千円             | 2,500,000千円             |
| 1年内返済予定の長期借入金     | —                       | 36,579,670              |
| 1年内返済予定の関係会社長期借入金 | —                       | 8,165,603               |
| 長期借入金             | 36,845,802              | —                       |
| 関係会社長期借入金         | 8,225,011               | —                       |
| 計                 | 47,570,813              | 47,245,273              |

### 3 財務制限条項

当社は、平成22年12月24日付で締結した株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとする「金銭消費貸借契約」(以下、「コーポレート・シンジケート・ローン契約」)(なお、平成26年6月20日付及び平成27年10月27日付で締結した変更契約含む。)及び当社が平成26年6月20日付でHOYA株式会社と締結した「金銭消費貸借契約」(以下、「HOYAローン契約」)(なお、平成27年10月27日付で締結した変更契約含む。)に関して、原則として連結財務諸表を基礎として算出される以下の財務指標値を満たすことを誓約しております。

1. 平成27年9月期、平成28年3月期、平成28年9月期、平成29年3月期及び平成29年9月期における連結ベースの純資産の部の金額を、平成27年3月期における純資産の部の金額の80%の金額以上に維持すること。
2. 平成27年3月期、平成28年3月期及び平成29年3月期における連結損益計算書における経常利益及び当期純利益を計上すること。
3. 平成26年9月期、平成27年3月期、平成27年9月期、平成28年3月期、平成28年9月期、平成29年3月期及び平成29年9月期におけるフリーキャッシュ・フローを、事業計画上の数値の80%以上に維持すること。

財務制限条項に平成28年9月期決算で抵触しており、また、平成29年3月期決算においても抵触することになりましたが、(重要な後発事象)に記載のとおり、上記シンジケート・ローン団及びHOYA株式会社に対して、平成28年9月期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間は、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、平成29年4月28日付で、本要請に対して応諾する旨の意思を確認いたしました。

(連結損益計算書関係)

※1 期末たな卸高は収益性の低下に基づく簿価切下げ後の金額であり、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<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|--|--|
| 651,615千円                                | 25,550千円                                 |

※2 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

|          | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|----------|--|--|
| 運送費      | 113,994千円                                | 92,492千円                                 |
| 給与       | 317,410                                  | 243,326                                  |
| 賞与引当金繰入額 | —  | 27,920                                   |
| 退職給付費用   | 24,840                                   | 20,509                                   |
| のれん償却額   | 1,458,012                                | 1,458,012                                |
| 研究開発費    | 1,871,968                                | 335,760                                  |

※3 一般管理費に含まれる研究開発費の総額

| 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|--|--|
| 1,871,968千円                              | 335,760千円                                |

※4 雑収入

平成27年8月に台湾で発生した台風被害及び、平成28年2月に台湾で発生した地震被害に起因する現状回復に係る未払費用の戻入額であります。

※5 支払手数料には、取引金融機関等との間に設定された金銭消費貸借契約等の変更に関する外部専門家によるアドバイザーフィー等が含まれています。

※6 固定資産売却益の内容は次のとおりであります。

|           | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------|--|--|
| 機械装置及び運搬具 | 37千円                                     | 84千円                                     |
| 工具、器具及び備品 | 0  | 48                                       |
| 計         | 37                                       | 133                                      |

※7 受取保険金

前連結会計年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)  
平成28年2月に台湾で発生した地震に係る地震保険の適用によるものであります。

当連結会計年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)  
平成27年8月に台湾で発生した台風に係る災害保険の適用によるものであります。

※8 固定資産売却損の内容は次のとおりであります。

|           | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------|--|--|
| 工具、器具及び備品 | 682千円                                    | －千円                                      |
| 計         | 682                                      | －  |

※9 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<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------|--|--|
| 建物及び構築物   | －千円                                      | 1,268千円                                  |
| 機械装置及び運搬具 | 71,624                                   | 29,407                                   |
| 工具、器具及び備品 | 64,566                                   | 1,770                                    |
| ソフトウェア    | －  | 1,073                                    |
| 計         | 136,190                                  | 33,519                                   |

※10 減損損失

当社グループは、以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

前連結会計年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

| 用途   | 地域   | 種類        | 減損損失 (千円) |
|------|------|-----------|-----------|
| 製造設備 | 大韓民国 | 建物及び構築物   | 5,982,106 |
| 製造設備 | 大韓民国 | 機械装置及び運搬具 | 357,361   |
| 製造設備 | 大韓民国 | 工具、器具及び備品 | 50,806    |
| 製造設備 | 大韓民国 | 建設仮勘定     | 212,246   |
| 計    |      |           | 6,602,519 |

当社グループは、減損を把握するにあたり、原則として継続的に収支の把握を行っている管理区分に基づき、資産のグループ化を行っております。

当社グループにおける経営環境の変化により将来キャッシュ・フローの見積期間にわたって回収可能性が認められなくなったものについては、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しました。

なお、回収可能価額は将来キャッシュ・フローに基づく使用価値(割引率8.8%)により測定しています。

当連結会計年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

| 用途   | 地域 | 種類      | 減損損失 (千円) |
|------|----|---------|-----------|
| 遊休資産 | 日本 | 建物及び構築物 | 200,517   |
| 計    |    |         | 200,517   |

当社グループは、減損を把握するにあたり、原則として継続的に収支の把握を行っている管理区分に基づき、資産のグループ化を行っております。

遊休資産については今後の使用が見込まれないことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しました。

なお、回収可能価額は、正味売却価額により評価していますが、転用及び売却の可能性が低いため価値を見込んでおりません。

※11 災害損失

災害による損失は、平成27年8月に台湾で発生した台風被害及び、平成28年2月に台湾で発生した地震被害に起因する損失であり、主に生産活動の再開に向けた費用を計上しております。

※12 過年度法人税等

主に、連結子会社のAvanStrate Taiwan Inc.における税務調査に伴う納税見込額を計上しております。

(連結包括利益計算書関係)

※ 1 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<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-------------|--|--|
| 退職給付に係る調整額： |  |  |
| 当期発生額       | △4,958                                   | 16,559                                   |
| 組替調整額       | △481                                     | 4,958                                    |
| 税効果調整前      | △5,439                                   | 21,517                                   |
| 税効果額        | 925                                      | △3,658                                   |
| 退職給付に係る調整額  | △4,514                                   | 17,859                                   |
| その他の包括利益合計  | △4,514                                   | 17,859                                   |

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

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<br>期首株式数(株) | 当連結会計年度<br>増加株式数(株) | 当連結会計年度<br>減少株式数(株) | 当連結会計年度末<br>株式数(株) |
|-------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 発行済株式 |                     |                     |                     |                    |
| 普通株式  | 99,258,900          | —                   | —                   | 99,258,900         |
| 合計    | 99,258,900          | —                   | —                   | 99,258,900         |

当連結会計年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

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<br>期首株式数(株) | 当連結会計年度<br>増加株式数(株) | 当連結会計年度<br>減少株式数(株) | 当連結会計年度末<br>株式数(株) |
|-------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 発行済株式 |                     |                     |                     |                    |
| 普通株式  | 99,258,900          | —                   | —                   | 99,258,900         |
| 合計    | 99,258,900          | —                   | —                   | 99,258,900         |

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

※1 現金及び現金同等物の期末残高と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<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------|--|--|
| 現金及び預金勘定  | 3,412,811千円                              | 5,438,535千円                              |
| 現金及び現金同等物 | 3,412,811                                | 5,438,535                                |

(リース取引関係)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金運用については短期的な預金に限定し、また、資金調達については社債及び金融機関等からの借入による方針です。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクにさらされております。また、顧客との間における販売価格は円建価格もしくは円建価格を基本として交渉された価格によっており、当社グループの為替リスクは限定的です。

営業債務である支払手形及び買掛金は、1ヶ月以内の支払期日です。

借入金は、設備投資に必要な資金の調達を目的にしたもので、社債の発行により長期設備投資の資金調達を行っております。この借入金は、変動金利付きであるため、金利の変動リスクにさらされています。社債については固定金利となっております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

① 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社グループは、営業部門が与信管理規程に基づき、取引先の状況を定期的にモニタリングし、取引先ごとに期日及び残高を管理しています。連結子会社もこれに準じた管理を行っております。

② 市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社グループの営業債権債務は、顧客との間における販売価格が、円建価格もしくは円建価格を基本として交渉された価格によっており、為替リスクは限定的です。

③ 資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社グループでは、各社が適時に資金繰計画を作成するなどの方法によって管理しております。なお、借入金については財務制限条項が付されています。詳細については、注記事項「連結貸借対照表関係」をご参照下さい。

(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

当期の連結決算日における営業債権のうち93%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。

前連結会計年度（平成28年3月31日）

|               | 連結貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価 (千円)    | 差額 (千円)     |
|---------------|--------------------|------------|-------------|
| (1) 現金及び預金    | 3,412,811          | 3,412,811  | —           |
| (2) 売掛金       | 2,758,569          | 2,758,569  | —           |
| 資産計           | 6,171,380          | 6,171,380  | —           |
| (1) 買掛金       | 59,365             | 59,365     | —           |
| (2) 短期借入金     | 2,500,000          | 2,500,000  | —           |
| (3) 長期借入金     | 36,845,801         | 35,893,071 | △952,730    |
| (4) 関係会社長期借入金 | 8,225,011          | 8,034,171  | △190,840    |
| (5) 社債        | 15,928,040         | 4,677,578  | △11,250,462 |
| 負債計           | 63,558,217         | 51,164,185 | △12,394,032 |

当連結会計年度（平成29年3月31日）

|                       | 連結貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価 (千円)    | 差額 (千円)     |
|-----------------------|--------------------|------------|-------------|
| (1) 現金及び預金            | 5,438,535          | 5,438,535  | —           |
| (2) 売掛金               | 3,339,849          | 3,339,849  | —           |
| 資産計                   | 8,778,384          | 8,778,384  | —           |
| (1) 買掛金               | 68,174             | 68,174     | —           |
| (2) 短期借入金             | 2,500,000          | 2,500,000  | —           |
| (3) 1年内返済予定の長期借入金     | 36,579,670         | 33,281,460 | △3,298,210  |
| (4) 1年内返済予定の関係会社長期借入金 | 8,165,603          | 7,499,488  | △666,115    |
| (5) 1年内償還予定の社債        | 15,815,070         | 4,436,085  | △11,378,985 |
| 負債計                   | 63,128,517         | 47,785,207 | △15,343,310 |

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法

資 産

(1) 現金及び預金、(2) 売掛金

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

負 債

(1) 買掛金、(2) 短期借入金

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

(3) 1年内返済予定の長期借入金、(4) 1年内返済予定の関係会社長期借入金

これらの時価については、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で割り引いて算定する方法によっております。

(5) 1年内償還予定の社債

これらの時価は、市場価格に基づき算定しております。

2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品  
該当事項はありません。

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（平成28年3月31日）

|        | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|--------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金及び預金 | 3,410,958    | —                   | —                    | —            |
| 売掛金    | 2,758,569    | —                   | —                    | —            |

当連結会計年度（平成29年3月31日）

|        | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|--------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金及び預金 | 5,436,647    | —                   | —                    | —            |
| 売掛金    | 3,339,849    | —                   | —                    | —            |

4. 社債、長期借入金及びリース債務及びその他の有利子負債の連結決算日後の返済予定額  
前連結会計年度（平成28年3月31日）

|           | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) |
|-----------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 短期借入金     | 2,500,000    | —                   | —                   | —                   | —                   | —           |
| 社債        | —            | 15,928,040          | —                   | —                   | —                   | —           |
| 長期借入金     | —            | 36,845,801          | —                   | —                   | —                   | —           |
| 関係会社長期借入金 | —            | 8,225,011           | —                   | —                   | —                   | —           |
| 合計        | 2,500,000    | 60,998,853          | —                   | —                   | —                   | —           |

当連結会計年度（平成29年3月31日）

|           | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) |
|-----------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 短期借入金     | 2,500,000    | —                   | —                   | —                   | —                   | —           |
| 社債        | 15,815,070   | —                   | —                   | —                   | —                   | —           |
| 長期借入金     | 36,579,670   | —                   | —                   | —                   | —                   | —           |
| 関係会社長期借入金 | 8,165,603    | —                   | —                   | —                   | —                   | —           |
| 合計        | 63,060,344   | —                   | —                   | —                   | —                   | —           |

(有価証券関係)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

該当事項はありません。

(退職給付関係)

1. 当社及び連結子会社は、確定拠出型の年金制度を設けております。また、連結子会社の一部について確定給付型の退職一時金制度を設けております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

|                    | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|--------------------|--|--|
| 退職給付債務の期首残高        | 110,919千円                                | 108,537千円                                |
| 勤務費用               | —  | —  |
| 利息費用               | 2,019                                    | 2,007                                    |
| 数理計算上の差異の発生額       | 5,612                                    | △18,222                                  |
| 退職給付の支払額           | —  | —  |
| 確定拠出年金制度への移行に伴う減少額 | —  | —  |
| その他                | △10,013                                  | 6,096                                    |
| 退職給付債務の期末残高        | 108,537                                  | 98,418                                   |

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

|              | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|--------------|--|--|
| 年金資産の期首残高    | 136,673千円                                | 140,367千円                                |
| 期待運用収益       | 2,607                                    | 2,701                                    |
| 数理計算上の差異の発生額 | 654                                      | △1,663                                   |
| 事業主からの拠出額    | 12,771                                   | 14,213                                   |
| 退職給付の支払額     | —  | —  |
| その他          | △12,338                                  | 7,885                                    |
| 年金資産の期末残高    | 140,367                                  | 163,503                                  |

(3) 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<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------------------|--|--|
| 積立型年金制度の退職給付債務        | 108,537千円                                | 98,418千円                                 |
| 年金資産                  | △140,367                                 | △163,503                                 |
|                       | △31,830                                  | △65,085                                  |
| 非積立型制度の退職給付債務         | —  | —  |
| 連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | △31,830                                  | △65,085                                  |
| 退職給付に係る資産 (△)         | △31,830                                  | △65,085                                  |
| 退職給付に係る負債             | —  | —  |
| 連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | △31,830                                  | △65,085                                  |

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

|                 | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 勤務費用            | —千円                                      | —千円                                      |
| 利息費用            | 2,019                                    | 2,007                                    |
| 期待運用収益          | △2,607                                   | △2,701                                   |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | △481                                     | 4,958                                    |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | △1,069                                   | 4,264                                    |

(5) 退職給付に係る調整額

退職給付に係る調整額に計上した項目 (税効果控除前) の内訳は次のとおりであります

|          | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|----------|--|--|
| 数理計算上の差異 | △5,439千円                                 | 21,517千円                                 |

(6) 退職給付に係る調整累計額

退職給付に係る調整累計額に計上した項目 (税効果控除前) の内訳は次のとおりであります。

|             | 前連結会計年度<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 未認識数理計算上の差異 | △4,958千円                | 16,559千円                |

(7) 年金資産に関する事項

① 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

|        |      |
|--------|------|
| 現金及び預金 | 100% |
|--------|------|

② 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(8) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

|           | 前連結会計年度<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 割引率       | 2.0%                    | 2.0%                    |
| 長期期待運用収益率 | 2.10%                   | 1.82%                   |

3. 確定拠出制度

当社及び連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度は158,346千円、当連結会計年度は117,727千円であります。

(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. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

|                   | 平成21年3月期 第1回   | 平成22年3月期 第2回                                       | 平成22年3月期 第3回   | 平成22年3月期 第4回                                       |
|-------------------|--|--|--|--|
| 付与対象者の区分<br>及び人数  | 当社取締役 1名<br>当社従業員 53名<br>連結子会社の従業員 23名               | 当社従業員 1名   | 当社従業員 7名<br>連結子会社の役員 2名<br>連結子会社の従業員 1名              | 当社取締役 1名<br>当社従業員 1名                               |
| 株式の種類<br>及び付与数(注) | 普通株式 1,818,100株                                      | 普通株式 64,200株                                       | 普通株式 65,100株   | 普通株式 20,500株                                       |
| 付与日               | 平成20年10月10日  | 平成21年6月20日   | 平成21年11月21日  | 平成22年3月20日   |
| 権利確定条件            | 付与日(平成20年10月10日)以降、権利確定日(平成22年10月10日)まで継続して勤務していること。 | 付与日(平成21年6月20日)以降、権利確定日(平成23年6月20日)まで継続して勤務していること。 | 付与日(平成21年11月21日)以降、権利確定日(平成23年11月20日)まで継続して勤務していること。 | 付与日(平成22年3月20日)以降、権利確定日(平成24年3月19日)まで継続して勤務していること。 |
| 対象勤務期間            | 平成20年10月10日～<br>平成22年10月10日                          | 平成21年6月20日～<br>平成23年6月20日                          | 平成21年11月21日～<br>平成23年11月20日                          | 平成22年3月20日～<br>平成24年3月19日                          |
| 権利行使期間            | 平成22年10月11日～<br>平成30年10月5日                           | 平成23年6月21日～<br>平成31年6月15日                          | 平成23年11月21日～<br>平成31年11月20日                          | 平成24年3月20日～<br>平成32年3月19日                          |

(注) 株式数に換算して記載しております。なお平成22年6月30日付株式分割(1株につき100株の割合)による分割後の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（平成29年3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。

① ストック・オプションの数

|          | 平成21年3月期 第1回 | 平成22年3月期 第2回 | 平成22年3月期 第3回 | 平成22年3月期 第4回 |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 権利確定前（株） |              |              |              |              |
| 前連結会計年度末 | 1,769,900    | 64,200       | 48,000       | 20,500       |
| 付与       | —            | —            | —            | —            |
| 失効       | —            | —            | —            | —            |
| 権利確定     | —            | —            | —            | —            |
| 未確定残     | 1,769,900    | 64,200       | 48,000       | 20,500       |
| 権利確定後（株） |              |              |              |              |
| 前連結会計年度末 | —            | —            | —            | —            |
| 権利確定     | —            | —            | —            | —            |
| 権利行使     | —            | —            | —            | —            |
| 失効       | —            | —            | —            | —            |
| 未行使残     | —            | —            | —            | —            |

（注）平成22年6月30日付株式分割（1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

② 単価情報

|                   | 平成21年3月期 第1回 | 平成22年3月期 第2回 | 平成22年3月期 第3回 | 平成22年3月期 第4回 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 権利行使価格（円）         | 500          | 500          | 500          | 1,022        |
| 行使時平均株価（円）        | —            | —            | —            | —            |
| 付与日における公正な評価単価（円） | —            | —            | —            | —            |

（注）平成22年6月30日付株式分割（1株につき100株の割合）による分割後の価格に換算して記載しております。

3. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

ストック・オプションにつきましては、未公開企業であるため公正な評価単価に代え、単位当たりの本源的価値により算定しております。

当該本源的価値の見積もりの基礎となる自社の株式の評価方法は、簿価純資産方式に基づいて算出した価格を基礎として決定する方法によっております。

なお、ストック・オプションの本源的価値による算定を行った場合の当連結会計年度末における本源的価値の合計額は0円であります。

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。

(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<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| 繰延税金資産          |                         |                         |
| 未払事業税           | 28,279千円                | 18,767千円                |
| 有形固定資産減価償却超過額   | 2,943,329               | 2,266,205               |
| 減損損失            | 1,005,332               | 1,040,229               |
| 在庫評価損           | 321,271                 | 82,355                  |
| 繰越欠損金           | 4,843,687               | 5,175,698               |
| 資産除去債務          | 29,721                  | 47,992                  |
| その他             | 86,960                  | 1,020,424               |
| 繰延税金資産小計        | 9,258,580               | 9,651,671               |
| 評価性引当額          | △8,330,828              | △8,541,218              |
| 繰延税金資産合計        | 927,752                 | 1,110,453               |
| 繰延税金負債          |                         |                         |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | △4,398                  | —                       |
| 保有地金評価益         | △1,791,651              | △1,779,793              |
| その他             | △367,782                | —                       |
| 繰延税金負債合計        | △2,163,831              | △1,779,793              |
| 繰延税金負債の純額       | △1,236,079              | △669,340                |

(注) 前連結会計年度及び当連結会計年度における繰延税金負債の純額は、連結貸借対照表の以下の項目に含まれております。

|             | 前連結会計年度<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 固定資産－繰延税金資産 | 559,970千円               | 1,110,453千円             |
| 固定負債－繰延税金負債 | △1,796,049              | △1,779,793              |

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<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 法定実効税率            | 税金等調整前当期純               | 30.4%                   |
| (調整)              | 損失を計上している               |                         |
| 海外子会社との税率差異による影響  | ため記載を省略して               | 51.0                    |
| その他               | おります。                   | △1.1                    |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 |                         | 80.3                    |

(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)

該当事項はありません。

(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諸表が入手可能であり、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す。

当社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売を主な事業内容としております。従来、国内においては当社、また海外においては台湾、シンガポール、韓国の4つの地域別のセグメントに区分して報告していましたが、当連結会計年度より、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントに変更しております。

これにより、当社の報告セグメントは、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントとなることから、前連結会計年度のセグメント情報の記載を省略しております。

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

当社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前連結会計年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

当社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

当社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連情報】

前連結会計年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品の区分の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高 (単位：千円)

| 日本     | 台湾         | 韓国        | 中国      | 合計         |
|--------|------------|-----------|---------|------------|
| 57,072 | 18,548,664 | 1,465,860 | 679,536 | 20,751,132 |

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は、地域に分類しております。

(2) 有形固定資産 (単位：千円)

| 日本        | 台湾         | 韓国        | 合計         |
|-----------|------------|-----------|------------|
| 4,036,656 | 28,451,753 | 7,803,596 | 40,292,006 |

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称又は氏名                   | 売上高        | 関連する拠点 |
|-----------------------------|------------|--------|
| Innolux Corporation         | 18,292,355 | 台湾     |
| Samsung Display Corporation | 1,429,411  | 韓国     |

当連結会計年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品の区分の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 2. 地域ごとの情報

### (1) 売上高 (単位：千円)

| 日本 | 台湾         | 韓国      | 中国      | 合計         |
|----|------------|---------|---------|------------|
| －  | 17,328,063 | 168,196 | 865,464 | 18,361,723 |

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は、地域に分類しております。

### (2) 有形固定資産 (単位：千円)

| 日本        | 台湾         | 韓国        | 合計         |
|-----------|------------|-----------|------------|
| 3,823,369 | 26,933,712 | 7,919,903 | 38,676,984 |

## 3. 主要な顧客ごとの情報 (単位：千円)

| 顧客の名称又は氏名           | 売上高        | 関連する拠点 |
|---------------------|------------|--------|
| Innolux Corporation | 16,052,899 | 台湾     |

### 【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

当社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

当社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

当社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

当社は、液晶ディスプレイ・パネル用ガラス基板の製造販売事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

前連結会計年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

1. 関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）等

| 種類           | 会社等の<br>名称   | 所在地        | 資本金又は<br>出資金<br>(千円) | 事業の内容<br>又は職業  | 議決権等の所有<br>(被所有) 割合<br>(%) | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容                    | 取引金額<br>(千円)                  | 科目  | 期末残高<br>(千円)                              |
|--------------|--------------|------------|----------------------|----------------|----------------------------|---------------|--------------------------|-------------------------------|---|---|
| その他の<br>関係会社 | HOYA<br>株式会社 | 東京都<br>新宿区 | 6,264,202            | 光学関連製品<br>製造販売 | (被所有)<br>直接 46.6           | 役員兼任          | 資金の返済<br>借入関連費用<br>利息の支払 | 274,989<br>347,991<br>232,981 | 関係会社<br>長期借入金<br>流動資産その他<br>投資その他<br>の資産その他<br>未払費用 | 8,225,011<br>455,000<br>265,417<br>96,600 |

(注) 1. 上記(1)の金額のうち、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) 独立第三者間取引と同様の一般的な取引条件で行っております。

(2) 資金の借入については、市場金利と経営状況を勘案して、利率を合理的に決定しております。

「取引金額」は年間取引の純増減額を記載しております。

当連結会計年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

1. 関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）等

| 種類           | 会社等の<br>名称   | 所在地        | 資本金又は<br>出資金<br>(千円) | 事業の内容<br>又は職業  | 議決権等の所有<br>(被所有) 割合<br>(%) | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容                    | 取引金額<br>(千円)                 | 科目   | 期末残高<br>(千円)                   |
|--------------|--------------|------------|----------------------|----------------|----------------------------|---------------|--------------------------|------------------------------|--|--------------------------------|
| その他の<br>関係会社 | HOYA<br>株式会社 | 東京都<br>新宿区 | 6,264,202            | 光学関連製品<br>製造販売 | (被所有)<br>直接 46.6           | 役員兼任          | 資金の返済<br>借入関連費用<br>利息の支払 | 59,408<br>455,000<br>218,987 | 1年内返済予定<br>の関係会社<br>長期借入金<br>流動資産その他<br>未払費用 | 8,165,603<br>266,962<br>34,985 |

(注) 1. 上記(1)の金額のうち、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) 独立第三者間取引と同様の一般的な取引条件で行っております。

(2) 資金の借入については、市場金利と経営状況を勘案して、利率を合理的に決定しております。

「取引金額」は年間取引の純増減額を記載しております。

(1株当たり情報)

|                               | 前連結会計年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-------------------------------|--|--|
| 1株当たり純資産額                     | 12.99円                                   | 14.74円                                   |
| 1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額(△) | △89.66円                                  | 1.57円                                    |

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので記載しておりません。

2. 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<br>(平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成29年3月31日) |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 純資産の部の合計額(千円)                  | 1,289,035               | 1,463,161               |
| 純資産の部の合計額から控除する金額(千円)          | —                       | —                       |
| 普通株式に係る期末の純資産額(千円)             | 1,289,035               | 1,463,161               |
| 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) | 99,258,900              | 99,258,900              |

3. 1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額(△)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<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日)                                | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日)                                |
|---|---|---|
| 1株当たり当期純利益金額又は当期純損失金額(△)                          |   |   |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失(△)(千円)           | △8,899,799  | 156,267   |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)                                  | —   | —   |
| 普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失(△)(千円)    | △8,899,799  | 156,267   |
| 期中平均株式数(株)  | 99,258,900  | 99,258,900  |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要 | 第1回 新株予約権 17,699個<br>第2回 新株予約権 642個<br>第3回 新株予約権 480個<br>第4回 新株予約権 205個 | 第1回 新株予約権 17,699個<br>第2回 新株予約権 642個<br>第3回 新株予約権 480個<br>第4回 新株予約権 205個 |

4. 新株予約権の概要は、第4提出会社の状況 1株式等の状況(2)「新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。

(重要な後発事象)

(財務制限条項)

当社は、平成27年10月27日付で株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン団と締結している「金銭消費貸借契約」の「変更契約」、及び同日付でHOYA株式会社と締結している「金銭消費貸借契約」の「変更契約」に関して、変更契約上の財務制限条項に平成28年9月中間期決算で抵触しており、また、平成29年3月期決算においても抵触することとなりました。当社は、これらの財務制限条項に抵触したことに伴い、シンジケート・ローン団及びHOYA株式会社に対して、平成28年9月中間期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間は、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、平成29年4月28日付で、本要請に対して応諾する旨の意思を確認いたしました。

⑤【連結附属明細表】

【社債明細表】

| 会社名            | 銘柄                | 発行年月日            | 当期首残高<br>(千円)     | 当期末残高<br>(千円)              | 利率<br>(%) | 担保 | 償還期限              |
|----------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------------------|-----------|----|-------------------|
| AvanStrate株式会社 | 第1回無担保社債<br>(3年債) | 平成年月日<br>22.11.5 | 8,767,060<br>(-)  | 8,705,150<br>(8,705,150)   | 5.55      | -  | 平成年月日<br>29.10.31 |
| AvanStrate株式会社 | 第2回無担保社債<br>(5年債) | 22.11.5          | 7,160,980<br>(-)  | 7,109,920<br>(7,109,920)   | 5.55      | -  | 29.10.31          |
| 合計             | -                 | -                | 15,928,040<br>(-) | 15,815,070<br>(15,815,070) | -         | -  | -                 |

(注) 1. ()内書は、1年以内の償還予定額であります。

2. 連結決算日後5年間の償還予定額は以下のとおりであります。

| 1年以内(千円)   | 1年超2年以内(千円) | 2年超3年以内(千円) | 3年超4年以内(千円) | 4年超5年以内(千円) |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 15,815,070 | -           | -           | -           | -           |

【借入金等明細表】

| 区分                          | 当期首残高<br>(千円) | 当期末残高<br>(千円) | 平均利率<br>(%) | 返済期限       |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| 短期借入金                       | 2,500,000     | 2,500,000     | 2.35        | 平成年月日<br>- |
| 1年以内に返済予定の長期借入金             | -             | 36,579,670    | 1.35        | 29.10.31   |
| 1年以内に返済予定の関係会社長期借入金         | -             | 8,165,603     | 2.67        | 29.10.31   |
| 長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)     | 36,845,801    | -             | -           | -          |
| 関係会社長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。) | 8,225,011     | -             | -           | -          |
| 計                           | 47,570,812    | 47,245,273    | -           | -          |

(注) 平均利率については、期中平均残高に対する加重平均利率を記載しております。

【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が、当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、連結財務諸表規則第92条の2の規定により記載を省略しております。

(2)【その他】

該当事項はありません。

## 2 【財務諸表等】

### (1) 【財務諸表】

#### ① 【貸借対照表】

(単位：千円)

|                   | 前事業年度<br>(平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>資産の部</b>       |                       |                       |
| 流動資産              |                       |                       |
| 現金及び預金            | 446,502               | 791,473               |
| 貯蔵品               | 1,143,206             | 288,973               |
| 関係会社未収入金          | 11,897,134            | 12,111,492            |
| 関係会社短期貸付金         | ※1 7,200,000          | ※1 7,800,000          |
| 1年内回収予定の関係会社長期貸付金 | ※1 3,300,000          | ※1 3,300,000          |
| その他               | ※2 3,199,781          | ※2 439,568            |
| 関係会社貸倒引当金         | △15,734,360           | △16,534,442           |
| 流動資産合計            | 11,452,263            | 8,197,064             |
| 固定資産              |                       |                       |
| 有形固定資産            |                       |                       |
| 建物                | ※1 210,198            | ※1 —                  |
| 機械及び装置            | ※1 3,823,369          | ※1 3,823,369          |
| 工具、器具及び備品         | 3,089                 | —                     |
| 有形固定資産合計          | 4,036,656             | 3,823,369             |
| 無形固定資産            |                       |                       |
| のれん               | 18,103,706            | 16,645,694            |
| ソフトウェア            | 90,786                | 48,680                |
| その他               | 1,030                 | 951                   |
| 無形固定資産合計          | 18,195,522            | 16,695,325            |
| 投資その他の資産          |                       |                       |
| 関係会社株式            | ※1 34,420,853         | ※1 34,420,853         |
| その他               | 266,731               | 1,249                 |
| 投資その他の資産合計        | 34,687,584            | 34,422,101            |
| 固定資産合計            | 56,919,762            | 54,940,795            |
| 資産合計              | 68,372,025            | 63,137,859            |

(単位：千円)

|                   | 前事業年度<br>(平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>負債の部</b>       |                       |                       |
| 流動負債              |                       |                       |
| 関係会社短期借入金         | 29,500,000            | 28,000,000            |
| 1年内返済予定の長期借入金     | —                     | ※1 23,859,536         |
| 1年内返済予定の関係会社長期借入金 | —                     | ※1 8,165,603          |
| 1年内償還予定の社債        | —                     | 15,815,070            |
| 未払費用              | 873,428               | 402,871               |
| 未払法人税等            | 98,267                | 64,595                |
| 賞与引当金             | —                     | 6,264                 |
| その他               | 290,609               | 8,281                 |
| 流動負債合計            | 30,762,304            | 76,322,221            |
| 固定負債              |                       |                       |
| 社債                | 15,928,040            | —                     |
| 長期借入金             | ※1 24,027,997         | —                     |
| 関係会社長期借入金         | ※1 8,225,011          | —                     |
| 関係会社債務保証損失引当金     | 7,155,663             | 7,062,896             |
| 繰延税金負債            | 954,242               | 949,844               |
| その他               | 17,849                | 18,004                |
| 固定負債合計            | 56,308,802            | 8,030,744             |
| 負債合計              | 87,071,106            | 84,352,965            |
| <b>純資産の部</b>      |                       |                       |
| 株主資本              |                       |                       |
| 資本金               | 13,537,905            | 13,537,905            |
| 資本剰余金             |                       |                       |
| 資本準備金             | 13,537,905            | 13,537,905            |
| その他資本剰余金          | 23,113,600            | 23,113,600            |
| 資本剰余金合計           | 36,651,505            | 36,651,505            |
| 利益剰余金             |                       |                       |
| その他利益剰余金          |                       |                       |
| 繰越利益剰余金           | △68,888,491           | △71,404,516           |
| 利益剰余金             | △68,888,491           | △71,404,516           |
| 株主資本合計            | △18,699,081           | △21,215,106           |
| 純資産合計             | △18,699,081           | △21,215,106           |
| 負債純資産合計           | 68,372,025            | 63,137,859            |

## ②【損益計算書】

(単位：千円)

|                  | 前事業年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|------------------|--|--|
| 売上高              | ※1 57,072                              | ※1 —                                   |
| 売上原価             | ※1 72,203                              | ※1 —                                   |
| 売上総利益又は売上総損失(△)  | △15,131                                | —                                      |
| 販売費及び一般管理費       | ※2 2,399,695                           | ※2 2,020,728                           |
| 営業損失(△)          | △2,414,826                             | △2,020,728                             |
| 営業外収益            |  |  |
| 関係会社受取利息         | 181,644                                | 232,281                                |
| 関係会社受取ロイヤリティー    | 2,783,640                              | 2,500,337                              |
| 関係会社債務保証損失引当金戻入額 | —                                      | 92,767                                 |
| その他              | 45,232                                 | 53,525                                 |
| 営業外収益合計          | 3,010,517                              | 2,878,910                              |
| 営業外費用            |  |  |
| 支払利息             | 436,590                                | 402,318                                |
| 関係会社支払利息         | 579,274                                | 547,876                                |
| 社債利息             | 760,940                                | 886,441                                |
| 社債発行費償却          | 5,836                                  | —                                      |
| 借入関連費用           | ※1 347,991                             | ※1 455,000                             |
| 支払手数料            | ※3 137,880                             | ※3 62,857                              |
| 関係会社貸倒引当金繰入額     | ※4 4,474,306                           | ※4 800,082                             |
| 関係会社債務保証損失引当金繰入額 | ※5 5,964,998                           | ※5 —                                   |
| その他              | ※1 30,719                              | ※1 112,330                             |
| 営業外費用合計          | 12,738,534                             | 3,266,903                              |
| 経常損失(△)          | △12,142,843                            | △2,408,721                             |
| 特別利益             |  |  |
| 固定資産売却益          | 3                                      | —                                      |
| 関係会社清算益          | —                                      | ※6 96,676                              |
| 特別利益合計           | 3                                      | 96,676                                 |
| 特別損失             |  |  |
| 固定資産除却損          | —                                      | ※7 4,112                               |
| 減損損失             | —                                      | ※8 200,517                             |
| 特別損失合計           | —                                      | 204,630                                |
| 税引前当期純損失(△)      | △12,142,839                            | △2,516,675                             |
| 法人税、住民税及び事業税     | 25,063                                 | 3,747                                  |
| 法人税等還付税額         | △2,523                                 | —                                      |
| 法人税等調整額          | △50,675                                | △4,398                                 |
| 法人税等合計           | △28,135                                | △650                                   |
| 当期純損失(△)         | △12,114,704                            | △2,516,025                             |

③【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本       |            |            |            |                     |             |             | 純資産合計       |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|                     | 資本金        | 資本剰余金      |            |            | 利益剰余金               |             | 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<br>繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計     |             |             |
| 当期首残高               | 13,537,905 | 13,537,905 | 23,113,600 | 36,651,505 | △56,773,787         | △56,773,787 | △6,584,377  | △6,584,377  |
| 当期変動額               |            |            |            |            |                     |             |             |             |
| 当期純損失(△)            |            |            |            |            | △12,114,704         | △12,114,704 | △12,114,704 | △12,114,704 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |            |            |            |            |                     |             |             | —           |
| 当期変動額合計             | —          | —          | —          | —          | △12,114,704         | △12,114,704 | △12,114,704 | △12,114,704 |
| 当期末残高               | 13,537,905 | 13,537,905 | 23,113,600 | 36,651,505 | △68,888,491         | △68,888,491 | △18,699,081 | △18,699,081 |

当事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本       |            |            |            |                     |             |             | 純資産合計       |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|                     | 資本金        | 資本剰余金      |            |            | 利益剰余金               |             | 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<br>繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計     |             |             |
| 当期首残高               | 13,537,905 | 13,537,905 | 23,113,600 | 36,651,505 | △68,888,491         | △68,888,491 | △18,699,081 | △18,699,081 |
| 当期変動額               |            |            |            |            |                     |             |             |             |
| 当期純損失(△)            |            |            |            |            | △2,516,025          | △2,516,025  | △2,516,025  | △2,516,025  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |            |            |            |            |                     |             |             |             |
| 当期変動額合計             | —          | —          | —          | —          | △2,516,025          | △2,516,025  | △2,516,025  | △2,516,025  |
| 当期末残高               | 13,537,905 | 13,537,905 | 23,113,600 | 36,651,505 | △71,404,516         | △71,404,516 | △21,215,106 | △21,215,106 |

## 【注記事項】

### (継続企業の前提に関する事項)

当連結会計年度末において、当社グループの業績は連結売上高18,361,723千円、連結営業利益3,611,599千円、連結経常利益1,010,099千円、親会社株主に帰属する当期純利益156,267千円となり、連結貸借対照表の純資産の部の金額は1,463,161千円となりました。また、当連結会計年度末の連結貸借対照表における「短期借入金」、「1年内返済予定の長期借入金」、「1年内返済予定の関係会社長期借入金」、「1年内償還予定の社債」の合計金額は63,060,343千円となっております。

上記の業績の結果、株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、及びHOYA株式会社からの借入金について、契約に定める平成28年9月中旬期、及び平成29年3月期の財務制限条項に抵触いたしました。さらに、財務制限条項のうち、平成29年9月中旬期における連結純資産の金額を、平成27年3月期における連結純資産の金額の80%以上とする条項、及び平成29年9月中旬期におけるフリーキャッシュ・フローを、平成27年9月11日付で作成された該当する事業計画の80%以上に維持する条項に関して、現時点における当社グループを取りまく経営環境及び直近の事業計画に基づくと抵触する可能性が極めて高い状況であります。

上記の財務制限条項は連結財務諸表を基礎として算出される財務指標値により判定されます。当該財務制限条項に抵触し、期限の利益喪失の請求権の放棄又は同条項の変更等の対応ができない場合は、期限の利益を喪失します。また、その場合、当社グループの発行する社債及びその他の借入金についても期限の利益を喪失します。

また、平成29年10月31日に返済・償還期限が到来する株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付ローン、HOYA株式会社からの借入金及びAvanStrate株式会社第1回及び第2回無担保社債の60,560,343千円は手元流動性及び営業キャッシュ・フローに比して高水準にあります。

以上により、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が存在しております。

当社グループは、このような状況を解消するため、以下の対応策への取り組みを計画及び実施しております。

#### 1. AvanStrate株式会社のリストラクチャリングの実施

過年度に日本拠点における四日市工場の閉鎖に伴う生産活動の中止及び人員削減を柱としたリストラクチャリングを実施し、当期においても引き続きコスト削減及び営業損益の改善に取り組んでまいりました。

#### 2. AvanStrate Korea Inc. のリストラクチャリングの実施

過年度にグループレベルでの生産活動の最適化に向けて、AvanStrate Korea Inc. でのリストラクチャリングを実施し、当期においても引き続きコスト削減及び営業損益の改善に取り組んでまいりました。

#### 3. 受注及び売上高の確保

受注状況が好調な市場にグループの生産能力を重点的に配分するとともに、品質の向上及び新製品の開発により、新規顧客からの継続的な受注の確保に取り組んでおります。

#### 4. 財務体質の改善

製造体制の集中化に伴う関連設備の売却による財務体質の改善に取り組んでまいりました。

#### 5. 資金繰りの安定化

三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付きローン、及びHOYA株式会社からの借入金について、平成27年10月27日に返済条件の変更を含む変更契約を締結しました。

また、AvanStrate株式会社第1回無担保社債及び第2回無担保社債については、平成27年10月2日の社債権者集会において、償還条件の変更を含む社債要領の一部変更が承認され、それぞれ平成27年10月8日付で東京地方裁判所の許可を得ました。

上記に加えて、債権を担保とした資金調達による資金繰りの安定化に取り組んでおります。

上述の対応に加えて、取引金融機関等に対しては適時に当社グループの経営成績及び財政状態を報告し、理解を得ることによって良好な関係を築き、資金調達や資金繰りの一層の安定化に努めております。

また、上記の借入金の返済条件の変更、及び社債の償還条件の変更により、資金繰りの安定化についての不確実性の程度は低減しております。

これらの対応策の結果、注記事項(重要な後発事象)に記載の通り、平成29年4月28日付で、上記シンジケート・ローン団、及びHOYA株式会社に対し、平成28年9月中旬期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、本要請のご承諾を取り付けました。

しかしながら、依然として財務制限条項に変更はないため、現時点における当社グループを取りまく経営環境及び直近の事業計画に基づく、前述の通り平成29年9月中旬期の財務制限条項に抵触する可能性が極めて高い状況であり、当該財務制限条項に抵触し、期限の利益喪失の請求権の放棄又は同条項の変更等の対応ができない場合は、期限の利益を喪失します。

また、平成29年10月31日に返済・償還期限が到来する株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付ローン、HOYA株式会社からの借入金及びAvanStrate株式会社第1回及び第2回無担保社債について、リスケジュール等による対応を主要取引金融機関等と協議を進めております。

しかしながら、現時点では当該協議に関して取引金融機関等と最終的な合意等に至っておらず、今後の資金繰りに影響する可能性があります。

従って、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められます。

なお、財務諸表は継続企業を前提として作成しており、このような継続企業の前提に関する重要な不確実性の影響を財務諸表に反映しておりません。

(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。

(2) たな卸資産の評価基準及び評価方法

貯蔵品は個別法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切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

定率法を採用しております。ただし、建物（附属設備を除く）については定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 10～38年

工具器具備品 4～6年

(2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

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

3. 引当金の計上基準

(1) 関係会社貸倒引当金

関係会社の債権の貸倒損失に備えるため、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勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 関係会社債務保証損失引当金

関係会社の債務保証に係る損失に備えるため、被保証先の財務状態等を勘案し、当事業年度末における損失見込額を計上しております。

(3) 賞与引当金

従業員の賞与の支払に備えるため、賞与支給見込額の当期負担額を計上しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 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。

(2) のれんの償却

のれんの償却については、20年間の定額法により償却を行っております。

(会計方針の変更)

(平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱いの適用)

当社は、法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」(実務対応報告第32号 平成28年6月17日)を当事業年度に適用し、平成28年4月1日以後に取得した建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

これによる財務諸表に与える影響はありません。

(追加情報)

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

(表示方法の変更)

(損益計算書)

前事業年度において、「特別損失」の区分において表示しておりました「支払手数料」は、每期経常的に発生していることから当事業年度より「営業外費用」の区分において表示する方法に変更いたしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組換えを行っております。

この結果、前事業年度の経常損失が137,880千円増加しております。

前事業年度において、「特別損失」の区分において表示しておりました「関係会社貸倒引当金繰入額」及び「関係会社債務保証損失引当金繰入額」は、每期経常的に発生していることから当事業年度より「営業外費用」の区分において表示する方法に変更いたしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組換えを行っております。

この結果、前事業年度の経常損失が10,439,304千円増加しております。

(貸借対照表関係)

※1 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産は、次のとおりであります。

|         | 前事業年度<br>(平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(平成29年3月31日) |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 建物      | 210,198千円             | —千円                   |
| 機械及び装置  | 3,823,369             | 3,823,369             |
| 関係会社貸付金 | 10,500,000            | 11,100,000            |
| 関係会社株式  | 34,420,853            | 34,420,853            |
| 計       | 48,954,420            | 49,344,222            |

担保付債務は、次のとおりであります。

|                   | 前事業年度<br>(平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1年内返済予定の長期借入金     | —千円                   | 23,859,536千円          |
| 1年内返済予定の関係会社長期借入金 | —                     | 8,165,603             |
| 長期借入金             | 24,027,997            | —                     |
| 関係会社長期借入金         | 8,225,011             | —                     |
| 計                 | 32,253,008            | 32,025,140            |

※2 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務 (区分表示されたものを除く)

|      | 前事業年度<br>(平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(平成29年3月31日) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 金銭債権 | 27,207千円              | 90,364千円              |
| 金銭債務 | 213,581               | 137,770               |

3 保証債務

次の関係会社について、債務保証を行っております。

|                               | 前事業年度<br>(平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(平成29年3月31日) |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| AvanStrate Korea Inc.<br>借入債務 | 12,817,804千円          | 12,720,134千円          |

4 財務制限条項

当社は、平成22年12月24日付で締結した株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとする「金銭消費貸借契約」(以下、「コーポレート・シンジケート・ローン契約」)(なお、平成26年6月20日付及び平成27年10月27日付で締結した変更契約含む。)及び当社が平成26年6月20日付でHOYA株式会社と締結した「金銭消費貸借契約」(以下、「HOYAローン契約」)(なお、平成27年10月27日付で締結した変更契約含む。)に関して、原則として連結財務諸表を基礎として算出される以下の財務指標値を満たすことを誓約しております。

- 平成27年9月期、平成28年3月期、平成28年9月期、平成29年3月期及び平成29年9月期における連結ベースの純資産の部の金額を、平成27年3月期における純資産の部の金額の80%の金額以上に維持すること。
- 平成27年3月期、平成28年3月期及び平成29年3月期における連結損益計算書における経常利益及び当期純利益を計上すること。
- 平成26年9月期、平成27年3月期、平成27年9月期、平成28年3月期、平成28年9月期、平成29年3月期及び平成29年9月期におけるフリーキャッシュ・フローを、事業計画上の数値の80%以上に維持すること。

財務制限条項に平成28年9月期決算で抵触しており、また、平成29年3月期決算においても抵触することになりましたが、(重要な後発事象)に記載のとおり、上記シンジケート・ローン団及びHOYA株式会社に対して、平成28年9月期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間は、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、平成29年4月28日付で、本要請に対して応諾する旨の意思を確認いたしました。

## (損益計算書関係)

## ※1 関係会社との取引高

|                 | 前事業年度<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 営業取引による取引高      | 75,532千円                               | －千円                                    |
| 営業取引以外の取引による取引高 | 390,848                                | 587,514                                |

※2 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度13%、当事業年度0%、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87%、当事業年度100%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<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|----------|--|--|
| 給与       | 188,322千円                              | 70,128千円                               |
| 賞与引当金繰入額 | －                                      | 6,264                                  |
| 退職給付費用   | 8,699                                  | 4,108                                  |
| 減価償却費    | 25,548                                 | 45,782                                 |
| 研究開発費    | 200,031                                | 16,761                                 |
| のれん償却額   | 1,458,012                              | 1,458,012                              |

※3 支払手数料には、取引金融機関等との間に設定された金銭消費貸借契約等の変更に関する外部専門家によるアドバイザリーフィー等が含まれています。

## ※4 関係会社貸倒引当金繰入額

当社の連結子会社であるAvanStrate Korea Inc.は債務超過であり、当該子会社に対する債権について回収可能性を検討した結果、関係会社貸倒引当金繰入額を計上しております。

## ※5 関係会社債務保証損失引当金繰入額

当社の連結子会社であるAvanStrate Korea Inc.への債務保証に係る損失に備えるため、関係会社債務保証損失引当金繰入額を計上しております。

## ※6 関係会社清算益

当事業年度の関係会社清算益はAvanStrate Asia Pte Ltd.の清算に伴うものであります。

## ※7 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<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成29年3月31日) |
|-----------|--|--|
| 建物及び構築物   | －千円                                      | 1,268千円                                  |
| 工具、器具及び備品 | －  | 1,770                                    |
| ソフトウェア    | －  | 1,073                                    |
| 計         | －  | 4,112                                    |

## ※8 減損損失

当社は、以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

当連結会計年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

| 用途   | 地域      | 種類      | 減損損失（千円） |
|------|---------|---------|----------|
| 遊休資産 | 三重県四日市市 | 建物及び構築物 | 200,517  |

当社は、減損を把握するにあたり、原則として継続的に収支の把握を行っている管理区分に基づき、資産のグループ化を行っております。

遊休資産については今後の使用が見込まれないことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しました。

なお、回収可能価額は、正味売却価額により評価していますが、転用及び売却の可能性が低いいため価値を見込んでおりません。

(有価証券関係)

前事業年度(平成28年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 34,420,853千円)は市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載をしておりません。

当事業年度(平成29年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 34,420,853千円)は市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載をしておりません。

(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<br>(平成28年3月31日) | 当事業年度<br>(平成29年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 繰延税金資産          |                       |                       |
| 賞与引当金           | 一千円                   | 1,906千円               |
| 賞与引当金社会保険料      | —                     | 264                   |
| 未払事業税           | 28,279                | 18,767                |
| 未払確定拠出年金掛金      | 4,693                 | —                     |
| 繰越欠損金           | 999,992               | 1,117,900             |
| 関係会社株式評価損       | 8,610,433             | 4,111,569             |
| 関係会社貸倒引当金       | 7,642,481             | 7,124,036             |
| 有形固定資産減価償却超過額   | 6,808                 | 1,982                 |
| 在庫評価損           | 149,286               | 40,851                |
| 資産除去債務          | 5,331                 | 5,435                 |
| 減損損失            | —                     | 60,536                |
| その他             | 28,509                | 28,031                |
| 繰延税金資産合計        | 17,475,812            | 12,511,277            |
| 評価性引当額          | △17,475,812           | △12,511,277           |
| 繰延税金資産合計        | —                     | —                     |
| 繰延税金負債          |                       |                       |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | △4,398                | △949,844              |
| 保有地金評価益         | △949,844              | △949,844              |
| 繰延税金負債合計        | △954,242              | △949,844              |
| 繰延税金負債の純額       | △954,242              | △949,844              |

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

前事業年度及び当事業年度において税引前当期純損失を計上しているため、記載を省略しております。

(重要な後発事象)

(財務制限条項)

当社は、平成27年10月27日付で株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン団と締結している「金銭消費貸借契約」の「変更契約」、及び同日付でHOYA株式会社と締結している「金銭消費貸借契約」の「変更契約」に関して、変更契約上の財務制限条項に平成28年9月中間期決算で抵触しており、また、平成29年3月期決算においても抵触することとなりました。当社は、これらの財務制限条項に抵触したことに伴い、シンジケート・ローン団及びHOYA株式会社に対して、平成28年9月中間期の財務制限条項抵触に関して、期限の利益喪失の一切の請求権を放棄すること、及び平成29年3月期の財務制限条項抵触に関して、平成29年10月31日までの間は、期限の利益喪失の請求権の一切の権利行使を行わないことの要請を行い、平成29年4月28日付で、本要請に対して応諾する旨の意思を確認いたしました。

④【附属明細表】

【有価証券明細表】

該当事項はありません。

【有形固定資産等明細表】

(単位：千円)

| 区分     | 資産の種類     | 当期首残高      | 当期増加額 | 当期減少額                | 当期償却額     | 当期末残高      | 減価償却累計額    |
|--------|-----------|------------|-------|----------------------|-----------|------------|------------|
| 有形固定資産 | 建物        | 253,400    | —     | 253,400<br>(253,400) | 8,471     | —          | —          |
|        | 機械及び装置    | 3,823,369  | —     | —                    | —         | 3,823,369  | —          |
|        | 工具、器具及び備品 | 3,650      | —     | 3,650<br>(—)         | 749       | —          | —          |
|        | 計         | 4,080,419  | —     | 257,050<br>(253,400) | 9,161     | 3,823,369  | —          |
| 無形固定資産 | のれん       | 29,160,297 | —     | —                    | 1,458,012 | 29,160,297 | 12,514,603 |
|        | ソフトウェア    | 215,499    | —     | 8,050                | 41,033    | 207,449    | 158,769    |
|        | その他       | 1,430      | —     | —                    | 79        | 1,430      | 478        |
|        | 計         | 29,377,225 | —     | 8,050                | 1,499,123 | 29,369,175 | 12,673,850 |

(注) 1. 当期首残高及び当期末残高については、取得価額により記載しております。

2. 当期減少額のうち主なものは次のとおりです。

建物 三重県四日市市

253,400千円

工具器具備品 三重県四日市市

3,650

なお、当期減少額のうち( )内は内書きで減損損失の計上額であります。

【引当金明細表】

(単位：千円)

| 科目            | 当期首残高      | 当期増加額   | 当期減少額  | 当期末残高      |
|---------------|------------|---------|--------|------------|
| 関係会社貸倒引当金     | 15,734,360 | 800,082 | —      | 16,534,442 |
| 賞与引当金         | —          | 6,264   | —      | 6,264      |
| 関係会社債務保証損失引当金 | 7,155,663  | —       | 92,767 | 7,062,896  |

(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       | 4月1日から3月31日まで  |
| 定時株主総会     | 6月中  |
| 基準日        | 3月31日  |
| 株券の種類      | —  |
| 剰余金の配当の基準日 | 3月31日<br>9月30日   |
| 1単元の株式数    | 100株   |
| 株式の名義書換え   |  |
| 取扱場所       | —  |
| 株主名簿管理人    | —  |
| 取次所        | —  |
| 名義書換手数料    | —  |
| 新券交付手数料    | —  |
| 単元未満株式の買取り |  |
| 取扱場所       | 名古屋市中区栄三丁目15番33号<br>三井住友信託銀行株式会社 証券代行部   |
| 株主名簿管理人    | 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号<br>三井住友信託銀行株式会社 証券代行部  |
| 取次所        | 三井住友信託銀行株式会社 全国本支店   |
| 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、事故その他の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の公告方法は、日本経済新聞に掲載する方法とする。<br>公告掲載URL [http://www.avanstrate.com/] |
| 株主に対する特典   | 該当事項はありません。  |

(注) 1 当社の定款の定めにより、単元未満株主は次に掲げる権利以外の権利を行使することはできません。

- (1) 会社法第189条第2項各号に掲げる権利
- (2) 会社法第166条第1項の規定により請求をする権利
- (3) 株主が有する株式数に応じて募集株式の割り当て及び募集新株予約権の割り当てを受ける権利
- (4) 単元未満株の買増請求をする権利

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社は上場会社ではありませんので、金融商品取引法第24条の7第1項の適用がありません。

### 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

事業年度(第9期)(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)平成28年6月22日関東財務局長に提出

(2) 半期報告書

(第10期中)(自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)平成28年11月30日関東財務局長に提出

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

# 独立監査人の監査報告書

平成29年6月23日

AvanStrate株式会社  
取締役会 御 中

## 新日本有限責任監査法人

|                    |       |      |   |
|--------------------|-------|------|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 柳 年哉 | 印 |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 松浦 大 | 印 |

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AvanStrate株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

### 連結財務諸表に対する経営者の責任

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

### 監査人の責任

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

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

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

### 監査意見

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、AvanStrate株式会社及び連結子会社の平成29年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 強調事項

継続企業の前提に関する注記に記載されているとおり、当連結会計年度において、AvanStrate株式会社グループの業績は連結売上高18,361,723千円、連結営業利益3,611,599千円、連結経常利益1,010,099千円、親会社株主に帰属する当期純利益156,267千円となり、連結貸借対照表の純資産の部の金額は1,463,161千円となった。また、当連結会計年度末の連結貸借対照表における「短期借入金」、「1年内返済予定の長期借入金」、「1年内返済予定の関係会社長期借入金」、「1年内償還予定の社債」の合計金額は63,060,343千円となっている。

上記の業績の結果、株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、及びHOYA株式会社からの借入金について契約書の定める財務制限条項のうち、平成29年9月中旬期における連結純資産の金額を、平成27年3月期における連結純資産の金額の80%以上とする条項及び平成29年9月中旬期におけるフリーキャッシュ・フローを、平成27年9月11日付で作成された該当する事業計画の80%以上に維持する条項に関して、現時点におけるAvanStrate株式会社グループを取りまく経営環境及び直近の事業計画に基づくと抵触する可能性が極めて高い状況である。

上記の財務制限条項は連結財務諸表を基礎として算出される財務指標値により判定される。平成29年9月中旬期において、当該財務制限条項に抵触し、期限の利益喪失の請求権の放棄又は同条項の変更等の対応ができず期限の利益を喪失した場合には、会社の発行する社債及びその他の借入金を含めて期限の利益を喪失する。

また、平成29年10月31日に返済・償還期限が到来する株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付ローン、HOYA株式会社からの借入金及びAvanStrate株式会社第1回及び第2回無担保社債について、リスケジュール等による対応を主要取引金融機関等と協議を進めているが、現時点では当該協議に関して取引金融機関等と最終的な合意等に至っておらず、今後の資金繰りに影響する可能性がある。

これらの状況により、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況が存在しており、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる。なお、当該状況に対する対応策及び重要な不確実性が認められる理由については当該注記に記載されている。連結財務諸表は継続企業を前提として作成されており、このような重要な不確実性の影響は連結財務諸表に反映されていない。

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。

### 利害関係

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

以 上

- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の監査報告書

平成29年6月23日

AvanStrate株式会社  
取締役会 御 中

## 新日本有限責任監査法人

|                    |       |      |   |
|--------------------|-------|------|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 柳 年哉 | 印 |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 松浦 大 | 印 |

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AvanStrate株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第10期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

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

### 監査人の責任

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

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

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

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、AvanStrate株式会社の平成29年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 強調事項

継続企業の前提に関する注記に記載されているとおり、当連結会計年度において、AvanStrate株式会社グループの業績は連結売上高18,361,723千円、連結営業利益3,611,599千円、連結経常利益1,010,099千円、親会社株主に帰属する当期純利益156,267千円となり、連結貸借対照表の純資産の部の金額は1,463,161千円となった。また、当連結会計年度末の連結貸借対照表における「短期借入金」、「1年内返済予定の長期借入金」、「1年内返済予定の関係会社長期借入金」、「1年内償還予定の社債」の合計金額は63,060,343千円となっている。

上記の業績の結果、株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、及びHOYA株式会社からの借入金について契約書の定める財務制限条項のうち、平成29年9月中旬期における連結純資産の金額を、平成27年3月期における連結純資産の金額の80%以上とする条項及び平成29年9月中旬期におけるフリーキャッシュ・フローを、平成27年9月11日付で作成された該当する事業計画の80%以上に維持する条項に関して、現時点におけるAvanStrate株式会社グループを取りまく経営環境及び直近の事業計画に基づくと抵触する可能性が極めて高い状況である。

上記の財務制限条項は連結財務諸表を基礎として算出される財務指標値により判定される。平成29年9月中旬期において、当該財務制限条項に抵触し、期限の利益喪失の請求権の放棄又は同条項の変更等の対応ができず期限の利益を喪失した場合には、会社の発行する社債及びその他の借入金を含めて期限の利益を喪失する。

また、平成29年10月31日に返済・償還期限が到来する株式会社三菱東京UFJ銀行をエージェントとするシンジケート・ローン、NEXI保険付ローン、HOYA株式会社からの借入金及びAvanStrate株式会社第1回及び第2回無担保社債について、リスケジュール等による対応を主要取引金融機関等と協議を進めているが、現時点では当該協議に関して取引金融機関等と最終的な合意等に至っておらず、今後の資金繰りに影響する可能性がある。

これらの状況により、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況が存在しており、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる。なお、当該状況に対する対応策及び重要な不確実性が認められる理由については当該注記に記載されている。財務諸表は継続企業を前提として作成されており、このような重要な不確実性の影響は財務諸表に反映されていない。

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。

### 利害関係

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

以 上

- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。