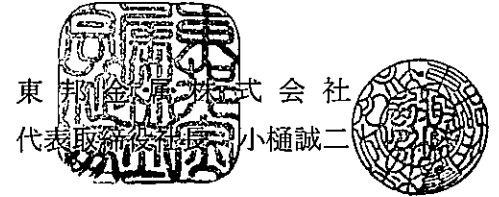


改善報告書

平成 31 年 1 月 17 日

株式会社東京証券取引所

代表取締役社長 宮原 幸一郎 殿



このたびの過年度決算短信及び四半期決算短信、並びに有価証券報告書及び四半期報告書（以下、「過年度決算短信等」といいます。）の一部訂正の件について、有価証券上場規程第 502 条第 3 項の規定に基づき、その経過及び改善措置を記載した改善報告書をここに提出いたします。



目次

1. 経緯	3
(1) 過年度決算訂正の内容	3
(2) 過年度決算を訂正するに至った経緯・原因	8
① 不適切な会計処理が発覚した経緯	8
② 特別調査委員会の調査目的、対象、方法等	8
③ 特別調査委員会の調査により判明した事項	9
④ 不適切な会計処理の概要	10
2. 原因、改善措置	11
(1) 原因分析	11
① 業績回復のプレッシャーの存在	11
② リスク感度の希薄さ	11
③ 取締役会等での検討不足及び規程の整備・運用の不備	12
④ 与信管理の不備	12
⑤ 不十分な内部監査	12
(2) 再発防止に向けた改善措置（実施済みのものを含む）	13
① 商品取引開始時のリスク把握の徹底及びその商流の確認	13
② 取締役会の実効性向上	13
③ コンプライアンス意識等の向上	14
④ 与信管理に関する規程の制定・運用	14
⑤ 職務権限明細表の見直し及び運用の徹底	14
⑥ 内部監査の強化	14
⑦ 監査役監査の強化	15
⑧ 再発防止対策会議の設置	15
(3) 改善措置の実施スケジュール	16
3. 投資家及び証券市場に与えた影響についての認識	17

1. 経緯

(1) 過年度決算訂正の内容

当社は過去の一部の取引に関し実在性に疑義があるとの外部からの指摘を受け、平成30年9月28日に特別調査委員会を設置し調査を行いました。11月9日に特別調査委員会の調査報告書を受領し、当社は特定顧客との間に商品の実在性のない資金循環取引を行っていたことが判明しました。そのことにより、11月13日に過年度の決算短信等の訂正を行い、11月14日及び11月15日に過年度の有価証券報告書等の訂正報告書を提出いたしました。訂正した過年度決算短信等及び業績に及ぼす影響額については、以下の通りです。

【訂正した過年度決算短信等】

第64期（平成26年3月期）

第3四半期決算短信（自平成25年4月1日至平成25年12月31日）
決算短信（自平成25年4月1日至平成26年3月31日）

第65期（平成27年3月期）

第1四半期決算短信（自平成26年4月1日至平成26年6月30日）
第2四半期決算短信（自平成26年4月1日至平成26年9月30日）
第3四半期決算短信（自平成26年4月1日至平成26年12月31日）
決算短信（自平成26年4月1日至平成27年3月31日）

第66期（平成28年3月期）

第1四半期決算短信（自平成27年4月1日至平成27年6月30日）
第2四半期決算短信（自平成27年4月1日至平成27年9月30日）
第3四半期決算短信（自平成27年4月1日至平成27年12月31日）
決算短信（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

第67期（平成29年3月期）

第1四半期決算短信（自平成28年4月1日至平成28年6月30日）
第2四半期決算短信（自平成28年4月1日至平成28年9月30日）
第3四半期決算短信（自平成28年4月1日至平成28年12月31日）
決算短信（自平成28年4月1日至平成29年3月31日）

第68期（平成30年3月期）

第1四半期決算短信（自平成29年4月1日至平成29年6月30日）
第2四半期決算短信（自平成29年4月1日至平成29年9月30日）
第3四半期決算短信（自平成29年4月1日至平成29年12月31日）
決算短信（自平成29年4月1日至平成30年3月31日）

第69期（平成31年3月期）

第1四半期決算短信（自平成30年4月1日至平成30年6月30日）

【訂正した有価証券報告書等】

第64期（平成26年3月期）

第3四半期報告書（自平成25年10月1日至平成25年12月31日）※
有価証券報告書（自平成25年4月1日至平成26年3月31日）

第65期（平成27年3月期）

第1四半期報告書（自平成26年4月1日至平成26年6月30日）※
第2四半期報告書（自平成26年7月1日至平成26年9月30日）※
第3四半期報告書（自平成26年10月1日至平成26年12月31日）※
有価証券報告書（自平成26年4月1日至平成27年3月31日）

第66期（平成28年3月期）

第1四半期報告書（自平成27年4月1日至平成27年6月30日）※
第2四半期報告書（自平成27年7月1日至平成27年9月30日）※
第3四半期報告書（自平成27年10月1日至平成27年12月31日）
有価証券報告書（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

第67期（平成29年3月期）

第1四半期報告書（自平成28年4月1日至平成28年6月30日）
第2四半期報告書（自平成28年7月1日至平成28年9月30日）
第3四半期報告書（自平成28年10月1日至平成28年12月31日）
有価証券報告書（自平成28年4月1日至平成29年3月31日）

第68期（平成30年3月期）

第1四半期報告書（自平成29年4月1日至平成29年6月30日）
第2四半期報告書（自平成29年7月1日至平成29年9月30日）
第3四半期報告書（自平成29年10月1日至平成29年12月31日）
有価証券報告書（自平成29年4月1日至平成30年3月31日）

第69期（平成31年3月期）

第1四半期報告書（自平成30年4月1日至平成30年6月30日）

※ 縦覧期間が終了しており、現在は非縦覧の有価証券報告書等であります。

【過年度決算短信等の訂正による業績への影響額】

(単位：千円)

期間	項目	訂正前	訂正後	影響額
第64期 平成26年3月期 第3四半期	売上高	2,763,973	2,665,643	△ 98,330
	営業利益	38,479	35,556	△ 2,923
	経常利益	48,550	△ 31,224	△ 79,774
	当期純利益	97,527	17,752	△ 79,774
	総資産	4,222,149	4,142,374	△ 79,774
	純資産	2,025,799	1,946,024	△ 79,774
	第64期 平成26年3月期 通期	売上高	3,721,762	3,481,262
営業利益		42,203	34,202	△ 8,001
経常利益		43,907	△ 80,341	△ 124,248
当期純利益		91,171	△ 33,077	△ 124,248
総資産		4,309,406	4,185,158	△ 124,248
純資産		2,006,594	1,882,345	△ 124,248
第65期 平成27年3月期 第1四半期		売上高	1,149,591	893,741
	営業利益	18,169	9,378	△ 8,791
	経常利益	27,986	△ 79,631	△ 107,617
	当期純利益	25,506	△ 82,111	△ 107,617
	総資産	4,533,243	4,301,378	△ 231,865
	純資産	1,998,066	1,766,200	△ 231,865
	第65期 平成27年3月期 第2四半期	売上高	2,012,315	1,743,865
営業利益		33,687	12,963	△ 20,724
経常利益		42,981	△ 140,846	△ 183,828
当期純利益		40,100	△ 143,728	△ 183,828
総資産		4,727,594	4,419,517	△ 308,076
純資産		2,039,276	1,731,199	△ 308,076
第65期 平成27年3月期 第3四半期		売上高	2,882,845	2,601,780
	営業利益	66,998	33,703	△ 33,295
	経常利益	82,195	△ 85,158	△ 167,354
	当期純利益	76,113	△ 91,240	△ 167,354
	総資産	4,636,579	4,344,976	△ 291,603
	純資産	2,086,655	1,795,052	△ 291,603
	第65期 平成27年3月期 通期	売上高	3,764,391	3,471,581
営業利益		72,917	27,668	△ 45,249
経常利益		95,551	18,779	△ 76,771
当期純利益		72,474	△ 4,297	△ 76,771
総資産		4,602,302	4,401,282	△ 201,020
純資産		2,114,022	1,913,001	△ 201,020
第66期 平成28年3月期 第1四半期		売上高	874,022	866,950
	営業利益	3,646	△ 4,697	△ 8,344
	経常利益	10,886	73,176	62,289
	当期純利益	8,810	71,099	62,289
	総資産	4,487,596	4,348,866	△ 138,730
	純資産	2,165,916	2,027,186	△ 138,730

期間	項目	訂正前	訂正後	影響額
第66期 平成28年3月期 第2四半期	売上高	1,763,492	1,750,531	△ 12,961
	営業利益	△ 11,749	△ 26,285	△ 14,536
	経常利益	△ 9,546	54,539	64,086
	当期純利益	△ 13,057	51,029	64,086
	総資産	4,375,696	4,238,762	△ 136,934
	純資産	2,082,745	1,945,811	△ 136,934
第66期 平成28年3月期 第3四半期	売上高	2,543,558	2,524,706	△ 18,851
	営業利益	△ 26,108	△ 46,523	△ 20,414
	経常利益	△ 20,255	57,013	77,268
	当期純利益	△ 10,527	66,741	77,268
	総資産	4,364,490	4,240,738	△ 123,751
	純資産	2,106,915	1,983,163	△ 123,751
第66期 平成28年3月期 通期	売上高	3,315,165	3,290,227	△ 24,938
	営業利益	△ 73,906	△ 100,351	△ 26,444
	経常利益	△ 66,317	△ 2,551	63,765
	当期純利益	△ 58,283	5,482	63,765
	総資産	4,191,782	4,054,527	△ 137,254
	純資産	1,985,633	1,848,378	△ 137,254
第67期 平成29年3月期 第1四半期	売上高	857,076	851,191	△ 5,885
	営業利益	△ 12,223	△ 18,100	△ 5,877
	経常利益	△ 7,803	△ 10,222	△ 2,419
	当期純利益	16,393	13,973	△ 2,419
	総資産	4,224,638	4,084,963	△ 139,674
	純資産	1,982,262	1,842,588	△ 139,674
第67期 平成29年3月期 第2四半期	売上高	1,671,556	1,660,083	△ 11,473
	営業利益	1,052	△ 10,431	△ 11,484
	経常利益	3,854	3,274	△ 579
	当期純利益	26,286	25,706	△ 579
	総資産	4,350,775	4,212,940	△ 137,834
	純資産	2,022,276	1,884,441	△ 137,834
第67期 平成29年3月期 第3四半期	売上高	2,505,479	2,488,777	△ 16,702
	営業利益	41,983	25,362	△ 16,621
	経常利益	48,083	37,539	△ 10,543
	当期純利益	68,752	58,208	△ 10,543
	総資産	4,504,046	4,356,247	△ 147,798
	純資産	2,129,058	1,981,259	△ 147,798
第67期 平成29年3月期 通期	売上高	3,338,351	3,315,736	△ 22,615
	営業利益	49,516	27,036	△ 22,480
	経常利益	54,296	39,683	△ 14,613
	当期純利益	74,191	59,578	△ 14,613
	総資産	4,484,672	4,332,804	△ 151,868
	純資産	2,154,151	2,002,283	△ 151,868

期間	項目	訂正前	訂正後	影響額
第68期 平成30年3月期 第1四半期	売上高	900,154	896,211	△ 3,942
	営業利益	△ 114,116	23,222	137,339
	経常利益	△ 106,823	54,832	161,656
	当期純利益	△ 116,919	44,736	161,656
	総資産	4,512,019	4,521,807	9,788
	純資産	2,068,395	2,078,183	9,788
第68期 平成30年3月期 第2四半期	売上高	1,856,011	1,852,069	△ 3,942
	営業利益	△ 24,978	91,789	116,768
	経常利益	△ 19,149	140,924	160,074
	当期純利益	△ 34,853	125,220	160,074
	総資産	4,699,486	4,707,693	8,206
	純資産	2,232,185	2,240,392	8,206
第68期 平成30年3月期 第3四半期	売上高	2,792,527	2,788,585	△ 3,942
	営業利益	33,421	150,167	116,746
	経常利益	45,562	205,614	160,052
	当期純利益	23,145	183,197	160,052
	総資産	4,799,592	4,807,776	8,184
	純資産	2,338,970	2,347,154	8,184
第68期 平成30年3月期 通期	売上高	3,669,186	3,665,244	△ 3,942
	営業利益	45,742	162,551	116,809
	経常利益	60,969	221,085	160,115
	当期純利益	24,129	184,244	160,115
	総資産	4,809,906	4,818,153	8,247
	純資産	2,302,479	2,310,727	8,247
第69期 平成31年3月期 第1四半期	売上高	949,942	949,942	-
	営業利益	50,373	50,373	-
	経常利益	57,759	57,759	-
	当期純利益	43,145	43,145	-
	総資産	4,920,331	4,928,578	8,247
	純資産	2,315,801	2,324,048	8,247

(注) 訂正前の売上高の計上方法は、平成27年3月期第2四半期より総額処理から純額処理に変更しております。

(2) 過年度決算を訂正するに至った経緯・原因

① 不適切な会計処理が発覚した経緯

当社は、平成25年10月1日より仕入先のW'社が中国から輸入した炭化ケイ素（以下、「SiC」といいます。後にダイヤモンドパウダーも対象とします。）を対象商品とし、同社を仕入先（売主）、当社を買主及び転売主、販売先W社（W'社と代表者が同一人物で、本店所在地が同一の会社）を転買主として、W社から大手電機会社等を最終納入先とする売買取引（以下、「本件取引」といいます。）を始めました。

平成29年6月、信用情報提供会社より、W'社とW社が、他社との取引において、商品が実在しない架空取引を行っているとの情報が寄せられました。そこで当社は、W'社及びW社の双方の代表者であるZ社長に対し、本件取引の実在性を示す確実な証憑の提示を求めましたが、その提供を受けられませんでした。当社は、取引の継続は危険と判断し、取引を停止したところ、W社からの売掛金の支払が行われなくなりました。

今般、当社は、外部からW社との取引について、対象商品の実在性に疑義があるとの指摘を受け、第三者委員会に代わる特別調査委員会を立ち上げて調査を行うこととし、平成30年9月28日、同委員会を設置いたしました。

② 特別調査委員会の調査目的、対象、方法等

(ア) 特別調査委員会の構成

- 委員長 安元義博（弁護士）
- 委員 豊見里隆一（公認会計士）
- 委員 飯島宗文（社外監査役）
- 委員 深瀬真一（社外監査役）

(イ) 調査の目的

- a. 本件取引に関する事実関係及び、同種取引の有無並びにその事実関係の調査
- b. aにおいて判明した事実関係に基づき、当社の過年度の会計処理に及ぼす影響の調査
- c. 確認された事実関係に基づく発生原因の分析及び再発防止策の提言

(ウ) 調査の対象

本件取引に関与した者、契約書・注文書等の書類、電子メール等の電子記録及び訴訟記録等

(エ) 調査方法

- a. 関係者への事情聴取
- b. 当社から交付された書類等の閲覧・検討
- c. コンピューターフォレンジック調査
- d. アンケート
- e. 本件取引と同種の取引に関する調査

③ 特別調査委員会の調査により判明した事項

(ア) 本件取引開始の経緯

本件取引は、平成 25 年 4 月に当社の資本上位会社から当社の事業を立て直すために送り込まれた取締役営業本部長が持ち込んだ案件でありました。当時、当社はタングステン、モリブデン製品など主力製品の販売不振などにより 2 期連続の当期純損失を計上するなど業績先行きが不透明な状況にありました。取締役営業本部長は、太陽光発電のシリコンソーラーパネル切断用商材である SiC を Z 社長が大手電機会社等へ販売しているという情報を入手し、Z 社長にその既存の商流に当社を加えてもらえるよう打診したことが本件取引開始につながったものです。

(イ) 本件取引の態様、規模

本件取引は、Z 社長がそれぞれ代表取締役となっている W' 社と W 社の間に当社が入り、W' 社が中国から仕入れた SiC を W' 社から仕入れ、W 社に販売し、W 社を経由して最終的には大手電機会社等へ販売するという形態の取引でした。当初、月間 30 百万円程度の取引を予定しておりましたが、1 年後には月間 100 百万円を超える規模にまで膨らみました。その後、当社は、社外監査役等からの指摘も踏まえてリスク低減のため取引縮小を図り、取引規模は漸減していき、平成 27 年 4 月以降は、月間 60 百万円程度となりました。

(ウ) 取引開始時における商品の実在性に関する確認内容、社内手続き

本件取引開始時において、現物確認としてサンプルの入手さえも行っていませんでした。

社内手続きとして、稟議書及び契約書（案）を作成し、社内稟議にかけるとともに、本件取引の内容について取締役全員の検討を経たうえで、最終的に平成 25 年 9 月 18 日付で社長決裁を受けて開始されました。当時、社内決裁規程である社則（職務権限明細表）において、取締役会付議事項に関する基準が明確に定められていなかったため、取締役会に諮られることはありませんでした。

(エ) 取引開始後における商品の実在性に関する確認内容、社内手続き

本件取引開始後においては、取引規模の拡大もあり、当社の数名が W 社に出向き、備蓄用の対象物（SiC）と称する現物を確認するとともに、信用保証会社の保証の付保、信用調査会社からの情報入手等のリスク低減に努めておりました。

平成 26 年 10 月に、社外監査役等から本件取引額が急増していることから与信リスクに関する注意喚起がなされたことを踏まえ、資金負担額の課題及びリスク許容範囲等を総合的に判断し、取引額を減少させる旨の方針を決定し、平成 27 年 4 月以降の取引額は月間 60 百万円前後で推移することとなりました。

会計監査人からは、再三、本件取引の実在性の確認を求められ、最終顧客である大手電機会社への送り状等の証憑の提供や現品の確認を要請しましたが、取引関係に支障が出る可能性があるなどとしてその要請を拒絶されました。そのため、当社

が確認できた証憑類は、数量等を黒塗りされた船荷証券、パッキングリスト（梱包明細表）の写しにとどまっていました。

また、平成28年10月にダイヤモンドパウダーが商材に追加されたこと等により、本件取引の契約を変更しましたが、平成25年10月1日付で社則（職務権限明細表）の変更が行われ、本件取引金額からすれば取締役会付議事項とすべきところでしたが、取締役会に諮られることはありませんでした。

（オ）最終的に判明した事項

平成29年6月に信用情報提供会社より、W'社とW社がからむ架空取引を疑う情報が寄せられ、それを契機に本件取引を停止し、当社への入金滞ったことから、平成30年3月期第1四半期に未回収債権金額に対して貸倒引当金143百万円を計上しました。

その後、当社は、平成29年10月、W社を被告とする売掛金請求の民事訴訟の提起を行い、また、外部からの指摘を契機に平成30年9月に特別調査委員会を設置しました。同委員会の調査においては、当社関係者のいずれもが本件取引の具体的対象商品を確認できたことはなく、客観的にもその実在性を確認できる資料はなく、加えて、W'社及びW社の代表者であるZ社長が民事訴訟の過程において、本件取引が当初より対象商品の存在しない取引であることを自白していることから、本件取引は資金のやりとりのみが存在する資金循環取引であったと認めざるを得ないとの結論が出されました。

（カ）主な関係者の認識・関与

当社の関係者は本件取引について取引開始から停止に至るまで、実在性のある取引であるとの認識に変わりなく、対象物品が存在しない資金循環取引であると認識していた者は見当たりませんでした。

④ 不適切な会計処理の概要

当社は、特別調査委員会から、本件取引は如何なる角度からも対象商品の存在を確認できるものは無く、よって対象商品が存在せず架空であり、資金のやりとりのみが存在する資金循環取引であったと認めざるを得ないとの調査結果を受けました。そのため、売上高を計上していた本件取引の会計処理は適切ではないと判断し、本件取引開始からの売上高、仕入高を取り消し、本件取引を止めた後の売掛金残高に対して計上していた貸倒引当金もいったん取り消しました。その上で、一般に、現物を伴わない資金循環取引では、取引が停止した時点で債権が貸し倒れる、ないしは回収不能になるケースが多いことから、本件では取引開始の時点から貸し倒れリスクが極めて高い債権であったと改めて認識し、本件取引により発生した当社の支払額と受取額の差額については長期未収入金として処理し、当該長期未収入金に係る貸倒引当金は取引開始の平成26年3月期第3四半期以降の各期において回収可能額を合理的に見積もり、必要額を計上いたしました。

2. 原因、改善措置

(1) 原因分析

①業績回復のプレッシャーの存在

当社は、本件取引を平成 25 年 10 月から開始いたしましたが、当時、当社は、東日本大震災による電力不足に対応する省エネ対策で、白熱電球の生産終了や蛍光灯の急速な LED 化により、当社の主力製品であるタングステン、モリブデン製品の販売が落ち込んだこと等により赤字決算が続いていました。そのため、平成 26 年 3 月期が赤字決算になれば、3 期連続赤字となり、更なる減損損失、人員削減の検討・実施が必要となる状況であったことから、平成 26 年 3 月期の黒字達成は当社の大命題でありました。それにより、メーカーである当社が、早期、かつ、確実に利益を出したいとの考えで、本業にそぐわない本件取引を始めてしまったという背景がありました。

②リスク感度の希薄さ

当社は、これまでも本件取引のような対象物が当社を経由することなく販売する取引を行ってきましたが、その金額は月間 1 百万円程度のものであったため、リスクを深く考慮してきませんでした。本件取引は、当社にとって、対象物品が当社製品に関わりがなく、高額な取引で、かつ、同一人物の支配下にある会社に挟まれた取引という点で初めての取引でした。しかしながら、当社は、対象物品を直接取り扱わないような取引には、資金循環取引に巻き込まれやすいというリスクがあることを十分に認識することなく本件取引を開始してしまいました。また、当社は、本件取引の販売先である W 社が当社の資本上位会社と十年來の取引実績がある点や最終顧客が大手電機会社である点に安心し、W 社の信用力及び取引の実在性に懸念を持つこともありませんでした。その結果、本件取引開始時及び開始後の対応において以下の不備がありました。

(ア) 本件取引は、同一人物の支配下にある会社との間に挟まれた特殊な形態の取引であったにも関わらず、取引開始時において、当社総務部で取引基本契約書の内容を確認するのみで済ませ、顧問弁護士によるリーガルチェックを行うことによってリスクを把握しようとしていませんでした。また、対象物品の実在性の検証もしていませんでした。

(イ) 本件取引の取引先は、非上場の小規模会社であったものの、当社の資本上位会社との取引があったことで安心し、信用調査を怠っていました。

(ウ) 本件取引開始後の実在性確認において、Z 社長に要請した最終顧客である大手電機会社への送り状等の証憑の提供や現品の確認は、取引関係に支障が出る可能性があるなどとしてその要請を拒絶されました。そのため、数量等を黒塗りされた船荷証券及びパッキングリスト（梱包明細表）の写しの受領などにより確認しましたが、実在性の確認資料として不十分なものを許容し、取引を継続させまし

た。実在性の確認手段としては不適當でありました。

③取締役会等での検討不足及び規程の整備・運用の不備

当社は、本件取引開始にあたって、平成 25 年 9 月 18 日付けで、社則（職務権限明細表）に則り社長決裁による稟議決裁を行いました。当時の社則（職務権限明細表）では取締役会付議事項に関する基準が明確に定められていませんでした。これもあり、当社では、新規の商材を扱い、かつ、多額な商品取引といった不慣れな商品取引にも関わらず、取締役会等の会議体による慎重な審議を行おうという考えには至りませんでした。

また、本件取引にかかる社長決裁後の平成 25 年 10 月 1 日付けで社則が改訂され、職務権限明細表において「購買に関する取引契約の締結・変更・解除」として年間取引が 24 百万円以上の取引、一般的な条件と著しく異なる取引に関しては取締役会付議事項と定められました。しかし、当初の稟議決裁を行った取引額を超過した際及び本件取引にかかる契約の変更を行った際においても、規則に則った運用を行わず、取締役会で審議しませんでした。取締役のみにとどまらず、取締役会事務局及び稟議内容の確認部署である総務部を含め、全社的に社内規程遵守の意識が欠如し、また、常勤取締役間で話し合いが行われていたことから、監査役を含めた審議は不要と考え、取締役会での審議を蔑ろにしました。

④与信管理の不備

当社は、取引先が大手中心で、過去に貸倒損失の発生が少なかったこともあり、与信管理全般に関する規程を策定していませんでした。また、実務上行われていた与信管理についても、ファクタリング会社との与信保証契約を締結することでリスク回避ができていると考え、十分な対応を行っていませんでした。

本件取引においても与信保証契約を締結したものの、それが少額にとどまり、また、売掛債権が与信保証額を大幅に上回っていたにも関わらず、信用調査が不十分で、結果として過大な与信限度の設定につながりました。

⑤不十分な内部監査

当社の内部監査室は室長 1 名体制で、品質保証部（品質・環境の監査）も兼務していたことから、当該品質保証部の業務及び財務報告に係る内部統制監査が中心で、業務監査が不十分でありました。

また、リスク分析・評価が不十分であり、通常取引とは異なる本件取引を業務監査の対象とすることもできませんでした。

さらに、内部監査の計画・実施において監査役、内部監査室との間の情報交換が不足しており、加えて、常勤監査役は、本件取引開始時に本件取引おけるリスクは低いとの独自の判断を行いました。これらは、本件取引に関する情報を社外監査役へ報告して社外の異なったリスク感覚を汲み取ろうという意識を欠いており、関係者間の連携、情報の共有が不足していたことによって起こったものでした。

十分な関係者間の連携、情報の共有のもとにリスク分析・評価をし、監査を行っていけば、本件取引におけるリスクが把握され、早期に適切な対応をとることができた可能性があります。

(2) 再発防止に向けた改善措置（実施済みのものを含む）

当社は、以上の原因認識に基づき、今般の不祥事の再発防止策に向けて、以下の改善措置を講じてまいります。

① 商品取引開始時のリスク把握の徹底及びその商流の確認

今後、新たに発生する商品取引（他社製品の売買取引）、本業の業務とは異なる取引等を行う際は、取引開始前に、以下の点について購買部、営業部、総務部及び経理部で網羅的に確認・分析・対応策を検討・実施した上で、取締役会の審議等を経て決定します。これらの条件を充足しない取引は行いません。

(ア) 取引先が非上場会社の場合は、必ず、総務部が信用調査会社に依頼し、新規取引先の信用調査を行います。また、経理部が原則、ファクタリング会社に新規取引先への与信限度額の設定が可能かを確認し、貸倒リスクに対応した与信保証契約を締結します。与信保証契約を締結できない顧客と取引を行う場合は、営業部が顧客と交渉し、顧客からの入金を確認した後に商品等を販売することを条件とします。

(イ) 取引先が非上場会社の場合で、金額的重要性（5百万円以上/年）がある商品取引の新規案件、本業の業務とは異なる取引等の取引の際には、購買部及び営業部が取引先と取引基本契約書等の文書を取り交わすとともに、商流（受注・発注・出荷・回収）を証憑で把握し、総務部が顧問弁護士による契約書のリーガルチェックを受け、契約の妥当性を確保する体制、仕組みを構築します。

(ウ) 取引先が上場会社の場合で、金額的重要性（5百万円以上/年）がある商品取引の新規案件、本業の業務とは異なる取引等の取引の際には、経理部が有価証券報告書等の財務諸表等の分析及び財務基盤が脆弱な場合は総務部が信用調査を行い、（イ）と同様の手続きを行います。

② 取締役会の実効性向上

取締役会においては、本件取引のような当社にとって馴染みのない特殊な取引を開始する場合はもとより、製品取引においても、本業とは異なる取引等では、取引先、取引内容及び契約内容を精査し、内包されるリスクを抽出・認識の上、十分な協議・審議のもと決定してまいります。

取締役会の有効性について、取締役に対してアンケート（1回/3ヶ月）を実施し、取締役会の実効性を評価しその向上を図ります。

また、監査役は、取締役会付議事項に漏れがないか、プロセスに問題がないか及び合理的に判断がなされているかなどの確認を行います。また、監査役は情報収集

の強化や必要に応じて追加の情報を求めるとともに、監査役会での意見交換等を踏まえた上で、取締役会において積極的な意見陳述、助言及び勧告等を行うことで、取締役会の実効性向上に寄与します。

本件取引開始時において、当社の取締役会は社外取締役を選任しておらず、その後の社外取締役の選任にあたっては、当社業界をよく知る人材を選任する方針から、当社の資本上位会社からの社外取締役の選任となり、独立社外取締役の選任ができておりません。本件取引開始時において独立社外取締役がいれば業務の執行から距離を置いた客観的、かつ、適切な関与・助言を得られたとも考えられることから、今期の定時株主総会に独立社外取締役の選任議案を上程します。独立社外取締役の選任により、企業価値向上の観点からの助言や意思決定を通じた経営の監督により、ガバナンス体制の強化を図ります。

③ コンプライアンス意識等の向上

コンプライアンス意識の向上を図るとともに、商品取引を含むリスクに対する感度やその知識を高めるため、全役員に対し顧問弁護士等による講習（2回／年）を実施いたします。

従業員に対しては、本件取引に関わった営業部、購買部、総務部、経理部、内部監査室に対し、リスク管理に関する感度や知識を高める研修を実施します。また、その他の従業員も含めて今まで以上にコンプライアンス教育や研修を計画、実施し、コンプライアンスに関する意識の向上、さらにアンケートによる浸透調査、不正を許さない環境づくりを進めていきます。

④ 与信管理に関する規程の制定・運用

与信管理については、その全般に関して規程化されていないため、総務部・経理部が、信用調査や与信保証契約等の与信に関する社内手続き及び与信保証限度額や取引先の状態に応じて与信限度額を定めるなどといった与信管理全般に関する規程を起案し、取締役会の承認を経て制定し、運用します。

⑤ 職務権限明細表の見直し及び運用の徹底

本件取引開始後に、社則（職務権限明細表）の改訂を行い、金額基準に基づいた決裁区分（取締役会審議）を設け、運用しております。しかしながら、今般の不祥事発生を踏まえ、再度社則（職務権限明細表）の金額基準等が当社の事業規模や財政状態に見合ったものとなっているかなどを点検し、問題があれば見直しを行います。また、管理部署である総務部・経理部が、社則（職務権限明細表）に従い取締役会等での審議、稟議決裁すべき事項が確実に実施されているかどうかの運用状況を確認します。

⑥ 内部監査の強化

現在、内部監査室の人員は1名で、かつ、品質保証部（品質・環境の監査）を兼任していますが、内部監査室の専任者を置くことにいたします。これにより、内部

統制監査及び業務監査に集中し、必要に応じて補助者も付け、内部監査体制の強化を図ります。

今回の反省を踏まえ、内部監査の抽出基準に金額的重要性のある新規商品取引（5百万円以上／年）、本業の業務とは異なる取引等を加え、リスクに対する感度の強化を図ります。

内部監査計画策定や重点監査事項の選定にあたっては、監査役、会計監査人と十分な意見交換を行います。

また、監査役とも連携を強化し、毎月、常勤監査役と情報交換を行い、会社全体の監査全般が良好に行われているかどうか確認するものとします。

⑦ 監査役監査の強化

今回の不祥事の発生を踏まえ、金額的重要性のある新規商品取引（5百万円以上／年）、本業の業務とは異なる取引等に対する監査を強化します。

監査計画策定時にあたっては、内部監査室、会計監査人と十分な意見交換を行います。

また、常勤監査役は内部監査室と毎月、情報交換を行い、会社全体の監査全般が良好に行われているかどうかを確認するとともに会計監査人との間においても監査で得た情報の共有及び意見交換を行います。

上記の内容は、原則毎月、常勤監査役が監査役会で報告・議論し、監査役監査の強化を図ります。

⑧ 再発防止対策会議の設置

再発防止策を確実に実行するために、代表取締役社長を議長とし管理部署である総務部を中心として常勤監査役、内部監査室もメンバーに加えた再発防止対策会議を設置します。当初の一年は、毎月、再発防止対策会議を開催し、上記①～⑦の再発防止策の実施状況を確認し、その有用性についても検討を行い、必要に応じて対策を追加し、再発防止策の達成を図ります。また、再発防止策の実施状況を取締役会等においても報告します。1年後はコンプライアンス委員会に移管し、再発防止策の実行状況を継続的に報告・審議等を行います。

(3) 改善措置の実施スケジュール

改善措置項目	2019年						
	1	2	3	4	5	6	7
1. 商品取引開始時のリスク把握の徹底及びその商流の確認							→
2. 取締役会の実効性向上							
①取締役会実効性向上のためのアンケート	---	→		---	→		---
②アンケート結果を踏まえた取締役会での議論							→
③独立社外取締役の選任議案の上程	---	---	---	→	→		
3. コンプライアンス意識等の向上							
①役員に対するコンプライアンス研修	---	→				---	→
②関係部署に対するリスク感度、知識を高める教育	---	→				---	→
③従業員に対するコンプライアンス教育や研修		---	→	→			
④従業員に対する浸透度に関するアンケート調査					---	→	
4. 与信管理に関する規程の制定・運用							
①与信管理規程の制定	---	→					
②与信管理規程の説明会	---	→					
③与信管理規程の運用							→
5. 職務権限明細表の見直し及び運用の徹底							
①職務権限明細表の見直し	---	→					
②職務権限明細表見直し後の説明会	---	→					
③職務権限明細表の運用状況の確認							→
6. 内部監査の強化							
①内部監査室の専任化		---	---	→	→		
②会計監査人、監査役会との意見交換		→			→		
③抽出基準の見直し		---	---	→	→		
④常勤監査役との情報交換							→
7. 監査役監査の強化							
①会計監査人、内部監査室との意見交換		→			→		
②常勤監査役と内部監査室との情報交換							→
8. 再発防止対策会議の設置							
①再発防止対策会議メンバーの選任	→						
②再発防止策の遵守状況の監視							→
③再発防止策の遵守状況の取締役会等での報告							→

※ ---> : 準備・計画、—> : 実施・運用

3. 投資家及び証券市場に与えた影響についての認識

この度の特定顧客との商品取引において、対象物品が存在しない実質的に資金のみが循環している、いわゆる資金循環取引であることを見過ごしたまま取引を行い、結果、会社に多大な損害を与え、加えて過去 5 年に渡る決算を訂正することとなり、株主様をはじめ投資家の皆様、お取引先及び関係者の皆様には、多大なるご迷惑とご心配をお掛けしておりますことを深くお詫び申し上げますとともに、上場会社として重大な責任があると深く反省しております。

このような不祥事を二度と起こさぬよう再発防止策を全役職員一丸となって確実に実行し、信頼の回復に努めてまいります。