

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 中国財務局長

【提出日】 2023年12月22日

【中間会計期間】 第17期中(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

【会社名】 桃太郎源株式会社

【英訳名】 Momotaro-Gene Inc.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 塩見 均

【本店の所在の場所】 岡山県岡山市北区柳町一丁目12番1号岡山柳町ビル4階

【電話番号】 086-238-7848

【事務連絡者氏名】 取締役 山本 真市

【最寄りの連絡場所】 岡山県岡山市北区柳町一丁目12番1号岡山柳町ビル4階

【電話番号】 086-238-7848

【事務連絡者氏名】 取締役 山本 真市

【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】

| 回次                                  | 第15期中                               | 第16期中                               | 第17期中                               | 第15期                                | 第16期                                |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 会計期間                                | 自 2021年<br>4月1日<br>至 2021年<br>9月30日 | 自 2022年<br>4月1日<br>至 2022年<br>9月30日 | 自 2023年<br>4月1日<br>至 2023年<br>9月30日 | 自 2021年<br>4月1日<br>至 2022年<br>3月31日 | 自 2022年<br>4月1日<br>至 2023年<br>3月31日 |
| 売上高 (千円)                            | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   |
| 経常損失 ( ) (千円)                       | 131,358                             | 117,614                             | 69,553                              | 254,346                             | 243,631                             |
| 中間(当期)純損失 ( ) (千円)                  | 131,847                             | 118,103                             | 70,043                              | 255,323                             | 244,608                             |
| 持分法を適用した場合<br>の投資利益 (千円)            | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   |
| 資本金 (千円)                            | 509,870                             | 100,000                             | 100,000                             | 100,000                             | 100,000                             |
| 発行済株式総数 (株)                         | 12,944                              | 12,944                              | 17,110                              | 12,944                              | 12,944                              |
| 純資産額 (千円)                           | 155,461                             | 86,117                              | 217,254                             | 31,985                              | 212,622                             |
| 総資産額 (千円)                           | 233,579                             | 77,291                              | 325,855                             | 91,904                              | 85,349                              |
| 1株当たり純資産額 (円)                       | 126,103.08                          | 144,766.48                          | 121,005.58                          | 135,642.31                          | 154,539.74                          |
| 1株当たり中間(当期)<br>純損失金額 ( ) (円)        | 10,186.02                           | 9,124.17                            | 4,115.58                            | 19,725.25                           | 18,897.43                           |
| 潜在株式調整後<br>1株当たり中間(当期)<br>純利益金額 (円) | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   |
| 1株当たり配当額 (円)                        | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   |
| 自己資本比率 (%)                          | 66.6                                | 111.4                               | 66.6                                | 34.8                                | 249.1                               |
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー (千円)           | 121,674                             | 115,556                             | 59,257                              | 243,717                             | 198,307                             |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー (千円)           | -                                   | 672                                 | 6,540                               | -                                   | 672                                 |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー (千円)           | -                                   | 99,000                              | 300,170                             | 20,000                              | 198,000                             |
| 現金及び現金同等物<br>の中間期末(期末)残高 (千円)       | 208,291                             | 50,363                              | 314,066                             | 66,248                              | 66,612                              |
| 従業員数 (名)                            | 8                                   | 5                                   | 5                                   | 8                                   | 5                                   |

- (注) 1. 当社は、中間連結財務諸表を作成しておりませんので、中間連結会計期間等に係る主要な経営指標等の推移については、記載しておりません。
2. 持分法を適用した場合の投資利益については、関連会社がないため記載しておりません。
3. 潜在株式調整後1株当たり中間(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り、期中平均株価が把握できないため、また、1株当たり中間(当期)純損失であるため記載しておりません。

## 2 【事業の内容】

当中間会計期間において、当社が営んでいる事業の内容について、重要な変更はありません。

## 3 【関係会社の状況】

該当事項はありません。

## 4 【従業員の状況】

### (1) 提出会社の状況

2023年9月30日現在

|         |   |
|---------|---|
| 従業員数(名) | 5 |
|---------|---|

(注) 1．他社から当社への出向者を含む就業人員数であります。

2．当社は治療薬研究開発事業のみの単一セグメントであるため、セグメント別の従業員数は記載しておりません。

### (2) 労働組合の状況

当社には、労働組合はありません。

なお、労使関係については円滑な関係にあり、特記すべき事項はありません。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

#### (1) 経営方針・経営戦略等及び経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

当中間会計期間において、当社の経営方針・経営戦略等又は経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等について、既に提出した有価証券報告書に記載された内容に比して重要な変更はありません。

また、新たに定めた経営方針・経営戦略等又は経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等はありません。

#### (2) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当中間会計期間において、当社が優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題は、「第2 事業の状況 2 事業等のリスク」及び「第5 経理の状況 注記事項（継続企業の前提に関する事項）」に記載のとおりであります。

### 2 【事業等のリスク】

#### (1) 当中間会計期間において、当半期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、経営者が当社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識している主要なリスクの発生又は前事業年度の有価証券報告書に記載した「事業等のリスク」について重要な変更はありません。

#### (2) 提出会社が将来にわたって事業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況その他提出会社の経営に重要な影響を及ぼす事象（重要事象等）

（継続企業の前提に関する事項）

当社は、当中間会計期間においても、前事業年度に引き続き、営業損失60,536千円、経常損失69,553千円、中間純損失70,043千円、マイナスの営業キャッシュ・フロー59,257千円を計上した結果、当中間会計期間の末日現在の現金及び預金残高は314,066千円となっております。こうした状況から、現時点において当社が事業を継続するだけの資金の確保が困難な状況に至るおそれがあり、継続企業の前提に関する重要な疑義を生じさせるような状況が存在していると認識しております。

当該状況をいち早く解消し経営基盤の安定化を実現するために、以下の改善策に取り組んでいる途中であります。

#### 資金調達の実施

当社設立以来、株主の皆様の多大なご支援をいただきながら、Ad-REIC製剤実用化に向け、研究開発を進めてまいりましたが、実用化に至るにはまだ年月と資金を要します。研究開発活動推進及び企業活動維持のため、2023年4月5日にAdreic Therapeutics Inc.（以下「ATI」という。）を割当先とする第三者割当増資を実施し、499,920千円を調達いたしました。今後もEPSホールディングスグループと連携し、中国市場等海外市場での早期の資金調達による長期的な財務基盤の強化を適宜検討してまいります。

#### 売上の計上に向けた海外ライセンス契約締結に向けた取り組み

売上の計上に向け、大きな医薬品市場を持つ欧米や中国において、ライセンス契約締結によるマイルストーン収入の確保を目指してまいります。引き続き、国内外での研究開発を加速させるとともに、国際的な医療関係のイベントの機会を活用し、海外の企業に積極的にアプローチを行うなどライセンス契約締結に向けた取り組みを行ってまいります。

#### Ad-REIC製剤の実用化に向けた効率的な研究開発推進

Ad-REIC製剤実用化に向け、開発対象を以下に絞って効率的に進めてまいります。

現在、米国で進めている悪性中皮腫を対象とした臨床第a相試験は2022年9月30日にデータベースのロックを行っており、2024年3月までには治験総括報告書が完成する予定です。

日本国内においては、肝がんと脳腫瘍の医師主導治験を着実に進め、脳腫瘍については2024年3月までの早い機会に治験総括報告書を完成し、臨床第1/a相試験を完了する予定です。

また、中国での開発をEPSホールディングスグループと連携して進めるなど、日・米・中で製剤実用化に向けた開

発を効率的に推進してまいります。

以上の資金調達等の改善策を行い、2023年4月5日に499,920千円を調達したことにより、債務超過を解消したものの、今後も長期的に開発を継続し、確実に進捗させるためにはまだ多額の資金を要します。研究開発活動の成果が不透明であることや、継続的な資金調達の方法、調達金額、時期について確定していないことから、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、中間財務諸表は継続企業を前提として作成しており、継続企業の前提に関する重要な不確実性の影響を中間財務諸表には反映しておりません。

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

当中間会計期間における当社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー(以下、「経営成績等」という。)の状況の概要並びに経営者の視点による当社の経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容は次のとおりであります。

なお、文中の将来に関する事項は、当中間会計期間の末日現在において判断したものであります。

#### (1) 経営成績

当中間会計期間の研究開発活動は、次のとおりであります。

米国ベ일러医科大学で実施している悪性中皮腫を対象とした抗PD-1抗体との併用投与による臨床第 a 相試験は、目標症例数12例の患者組み入れが終了し、最終12例目の治験者に対する最終投与が2022年3月31日に完了しました。2022年9月30日にデータベースのロックを行っており、2024年3月までには治験総括報告書が完成する予定です。なお、治験結果としては、Nivolumab単体と同等の結果が出ています。

また、日本での医師主導治験も進んでおり、肝がんを対象とした臨床第 / b 相試験は、中間ドーズ ( $1 \times 10^{12}$  vp) での試験が終了し、トップドーズ ( $3 \times 10^{12}$  vp) での試験へと進みました。脳腫瘍を対象とした臨床第 / a 相試験については、すでにトップドーズ ( $3 \times 10^{11}$  vp) での試験を終了し、治験総括報告書の完成を目指しています。

今後は、第2世代製剤(Ad-SGE-REIC)の開発を進め、日本では岡山大学との共同研究、中国ではEPSホールディングスグループとの連携による開発を進めていく予定です。

以上の研究開発活動ではありましたが、ライセンス契約等の締結には至らず、当中間会計期間は売上高の計上はありませんでした。利益面につきましては、営業損失は60,536千円(前年同期は営業損失117,850千円)、経常損失は69,553千円(前年同期は経常損失117,614千円)、中間純損失は70,043千円(前年同期は中間純損失118,103千円)となりました。

なお、セグメントの業績については、治療薬研究開発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。

生産、受注及び販売の実績は、次のとおりであります。

##### 生産実績

当社は、製品の生産を行っていないため、記載すべき事項はありません。

##### 受注実績

当社は、受注生産を行っていないため、記載すべき事項はありません。

##### 販売実績

当中間会計期間の当社売上高はありませんでした。

## (2) 財政状態

### (流動資産)

当中間会計期間末における流動資産の残高は324,628千円(前事業年度末は84,093千円)となり、そのうち314,066千円(前事業年度末は66,612千円)は現金及び預金となっております。

流動資産の増加の主な原因は、現金及び預金が247,453千円増加したことによるものです。

### (固定資産)

当中間会計期間末における固定資産の残高は1,227千円(前事業年度末は1,255千円)となっております。

### (流動負債)

当中間会計期間末における流動負債の残高は87,493千円(前事業年度末は278,580千円)となり、そのうち75,083千円は研究開発等に伴う未払金となっております。

流動負債の減少の主な原因は、短期社債の償還によって198,000千円減少したことによるものです。

### (固定負債)

当中間会計期間末における固定負債の残高は21,107千円(前事業年度末は19,390千円)となり、そのうち19,525千円(前事業年度末は18,037千円)は役員退職慰労引当金となっております。

### (純資産)

当中間会計期間末における純資産の残高は217,254千円(前事業年度末は 212,622千円)となっております。純資産の増加の主な原因は、第三者割当増資により株主資本が429,876千円増加したことによるものであります。

## (3) キャッシュ・フロー

当中間会計期間末における現金及び現金同等物の残高は314,066千円(前事業年度末は66,612千円)となっております。

当中間会計期間の各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は、次のとおりであります。

### (営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動によるキャッシュ・フローは、 59,257千円(前年同期 115,556千円)となりました。これは主に税引前中間純損失 69,553千円によるものです。

### (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動によるキャッシュ・フローは、6,540千円(前年同期672千円)となりました。これは差入保証金6,540千円の回収によるものです。

### (財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローは、300,170千円(前年同期99,000千円)となりました。これは第三者割当増資による498,170千円の調達と短期社債の198,000千円の償還によるものです。

## (4) 当社の資本の財源及び資金の流動性について

財務政策につきましては、当社の事業活動の維持拡大に必要な資金は、手元資金で賄っております。

主な資金需要につきましては、運転資金として研究開発費を含む販売費及び一般管理費等があります。

半期報告書提出日現在において支出が予定されている重要な資本的支出はありません。

## 4 【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

## 5 【研究開発活動】

当中間会計期間の研究開発活動は、

(1) Ad-SGE-REIC製剤の肝がんに対する岡山大学病院での医師主導治験の支援

(2) Ad-SGE-REIC製剤の悪性脳腫瘍（グリオーマ）に対する岡山大学病院での医師主導治験の支援

(3) Ad-SGE-REIC製剤の米国における悪性中皮腫を対象とした抗PD-1抗体との併用投与による臨床第 a相試験の実施が、その中心となりました。

当中間会計期間の研究開発費は、17,783千円であります。

### 第3 【設備の状況】

#### 1 【主要な設備の状況】

当中間会計期間において、主要な設備に重要な異動はありません。

#### 2 【設備の新設、除却等の計画】

前事業年度末において、計画中又は実施中の重要な設備の新設、除却等はありません。また、当中間会計期間において、新たに確定した重要な設備の新設、除却等の計画はありません。

## 第4 【提出会社の状況】

### 1 【株式等の状況】

#### (1) 【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

| 種類     | 発行可能株式総数(株) |
|--------|-------------|
| 普通株式   | 36,100      |
| A種優先株式 | 4,800       |
| B種優先株式 | 2,400       |
| C種優先株式 | 1,700       |
| D種優先株式 | 5,000       |
| 計      | 50,000      |

##### 【発行済株式】

| 種類     | 中間会計期間末現在<br>発行数(株)<br>(2023年9月30日) | 提出日現在<br>発行数(株)<br>(2023年12月22日) | 上場金融商品取引所<br>名又は登録認可金融<br>商品取引業協会名 | 内容   |
|--------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------|
| 普通株式   | 6,227                               | 6,227                            | 非上場                                | -    |
| A種優先株式 | 4,672                               | 4,672                            | 非上場                                | (注)2 |
| B種優先株式 | 1,733                               | 1,733                            | 非上場                                | (注)3 |
| C種優先株式 | 312                                 | 312                              | 非上場                                | (注)4 |
| D種優先株式 | 4,166                               | 4,166                            | 非上場                                | (注)5 |
| 計      | 17,110                              | 17,110                           | -                                  | -    |

(注) 1. 当社は単元株制度を採用しておりません。

#### 2. A種優先株式の内容は、次のとおりであります。

##### 残余財産の分配

- 当社は、残余財産を分配するときは、D種優先株式の保有者（以下「D種優先株主」という。）又はD種優先株式の登録株式質権者（D種優先株主とあわせて、以下「D種優先株主等」という。）に対し、普通株式の保有者（以下「普通株主」という。）及び普通株式の登録株式質権者（普通株主とあわせて、以下「普通株主等」という。）、A種優先株式の保有者（以下「A種優先株主」という。）及びA種優先株式の登録株式質権者（A種優先株主とあわせて、以下「A種優先株主等」という。）、B種優先株式の保有者（以下「B種優先株主」という。）及びB種優先株式の登録株式質権者（B種優先株主とあわせて、以下「B種優先株主等」という。）並びにC種優先株式の保有者（以下「C種優先株主」という。）及びC種優先株式の登録株式質権者（C種優先株主とあわせて、以下「C種優先株主等」という。）に先立ち、D種優先株式1株につき、金12万円（以下「D種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 前項による分配の後なお残余財産がある場合には、C種優先株主等に対し、普通株主等、A種優先株主等、B種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、C種優先株式1株につき、金32万円（以下「C種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 前2項による分配の後なお残余財産がある場合には、B種優先株主等に対し、普通株主等、A種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、B種優先株式1株につき、金30万円（以下「B種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 前3項による分配の後なお残余財産がある場合には、A種優先株主等に対し、普通株主等、B種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、A種優先株式1株につき、金25万円（以下「A種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 前4項による分配の後なお残余財産がある場合には、普通株主等、A種優先株主等、B種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に対して分配を行う。この場合、当社は、A種優先株主等に対しては、前項の分配額に加え、A種優先株式1株につき、普通株主等に対して普通株式1株につき分配する残余財産に「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるA種取得比率を乗じた額と同額の残余財産を分配する。
- A種優先分配額は、下記の定めに従い調整される。なお、かかる調整その他当会社定款に定めるA種優先株式の内容にかかる調整は、A種優先株式が未発行である場合であっても行われるものとし、かかる調整事由の発生後に発行されるA種優先株式の内容は当該調整後の内容とする。

(1) A種優先株式の分割、併合又は無償割当てが行われたときは、A種優先分配額は以下のとおり調整される。なお、「分割・併合・無償割当ての比率」とは、株式の分割、併合又は無償割当て後の発行済株式総数（自己株式を除く。）を株式の分割、併合又は無償割当て前の発行済株式総数（自己株式を除く。）で除した数を意味するものとし、以下同じとする。

$$\text{調整後分配額} = \text{当該調整前の分配額} \times \frac{1}{\text{分割・併合・無償割当ての比率}}$$

(2) A種優先株主に割当てを受ける権利を与えて株式の発行又は処分（株式無償割当てを除く。）を行ったときは、A種優先分配額は以下のとおり調整される。なお、下記算式の「既発行A種優先株式数」からは、当該発行又は処分の時点における当会社が保有する自己株式（A種優先株式のみ）の数を除外するものとし、自己株式を処分する場合は下記算式の「新発行A種優先株式数」は「処分する自己株式（A種優先株式）の数」と読み替えるものとする。

$$\text{調整後分配額} = \frac{\text{既発行A種優先株式数} \times \text{当該調整前分配額} + \text{新発行A種優先株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行A種優先株式数} + \text{新発行A種優先株式数}}$$

(3) 第1号及び第2号における調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。

金銭と引換えにする取得請求権

- 1 A種優先株主は、A種優先株主となった以降いつでも、保有するA種優先株式の全部又は一部を取得しその取得と引換えに本 の定めにより金銭を交付することを当会社に請求することができる。
- 2 前項の請求は、対象とする株式を特定した書面を当会社に交付することにより行うものとする。
- 3 本 によるA種優先株式の取得と引換えに交付される金銭は、1株当たり25万円（以下「取得金額」という。）に1を乗じた額とする。なお、A種優先分配額の調整にかかる「 残余財産の分配」第4項の規定は、取得金額に準用するものとする。
- 4 本 による取得の請求があった場合、当会社は当該請求の日において請求の対象となったA種優先株式を取得するものとし、直ちに第3項に定める1株当たりの金額に対象となる株式数を乗じた金額をA種優先株主に支払うものとする。但し、A種優先株主に支払うべき金額が会社法において支払可能な金額（以下「法定財源」という。）を超える場合には、法定財源を第3項で定める1株当たりの交付される金銭の額で除した株式数（1株未満の端数は切り捨てる。）についてのみ本 に基づく取得請求権の効力が生じるものとし、その他の株式については取得請求権の行使の効力は生じないものとする。また、複数のA種優先株主が同時に本 に基づく取得請求権を行使し、かつ、上記但書の適用を受ける場合には、各A種優先株主について取得請求権の効力が発生するべき株式の数は、各A種優先株主が取得請求権を行使した株式の数に応じて按分するものとする（なお、按分にあたり生じる1株未満の端数は切り捨て本 に基づく取得の請求の対象とはしないものとする。）。
- 5 前各項に定めるほか、当会社が会社法第156条から第165条まで（株主との合意による取得）の定めに基づき自己株式の有償での取得を行う場合には、A種優先株主は、普通株式に優先してA種優先株式を取得の対象とすることを請求できるものとする。

普通株式と引換えにする取得請求権

A種優先株主は、平成30年12月31日以降、当会社の株式のいずれかの金融商品取引所への上場（以下「株式公開」という。）の申請を行うことが取締役会（取締役会設置会社でない場合には株主総会）で承認された場合には、保有するA種優先株式の全部又は一部につき、当会社がA種優先株式を取得すると引換えに普通株式を交付することを当会社に請求することができる権利（以下「取得請求権」という。）を有する。その条件は以下のとおりとする。

(1) A種優先株式の取得と引換えに交付する普通株式数

A種優先株式1株の取得と引換えに交付する当会社の普通株式の株式数（以下「A種取得比率」という。）次のとおりとする。かかる取得請求権の行使により各A種優先株主に対して交付される普通株式の数につき1株未満の端数が発生した場合はこれを切り捨て、金銭による調整を行う。

$$\text{A種取得比率} = \frac{\text{A種優先株式の基準価額}}{\text{取得価額}}$$

(2) 前号に定めるA種優先株式の基準価額は25万円とし、同号に定める取得価額（以下「取得価額」という。）は21万8,347円とする。

取得価額等の調整

「 普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるA種優先株式の基準価額及び取得価額は、以下の定めにより調整される。なお、かかる調整その他当会社定款に定めるA種優先株式の内容にかかる調整は、A種優先株式が未発行である場合であっても行われるものとし、かかる調整事由の発生後に発行されるA種優先株式の内容は当該調整後の内容とする。

(1) 株式等の発行又は処分に伴う調整

A種優先株式発行後、下記 又は に掲げる事由により当会社の株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、取得価額を、下記に定める調整式に基づき調整する。調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。

調整前の取得価額を下回る払込金額をもって普通株式を発行又は処分する場合。但し、株式無償割当てによる場合、A種優先株式の取得請求権の行使その他潜在株式等（下記 において定義する。）の取得原因（下記 において定義する。）の発生による場合を除く。調整後の取得価額は、募集又は割当てのための基準日があるときはその日の翌日、それ以外のときは株式の発行又は処分の効力発生日（会社法第209条第1項第2号が適用される場合は、同号に定める期間の末日）の翌日以降にこれを適用する。

調整前の取得価額を下回る潜在株式等取得価額をもって普通株式を取得し得る潜在株式等を発行又は処分する場合（無償割当てを含むが、株式無償割当てを除く。また潜在株式等の取得原因の全部又は一部の発生による場合を除く。）。調整後の取得価額は、募集又は割当てのための基準日がある場合はその日、それ以外のときは潜在株式等の発行又は処分の効力発生日（会社法第209条第1項第2号が適用される場合は、同号に定める期間の末日）に、全ての潜在株式等につき取得原因が発生したものとみなし、このみなされる日の翌日以降これを適用する。なお、上記における「潜在株式等」、「取得原因」及び「潜在株式等取得価額」の意味は以下のとおりとし、以下同様とする。

「潜在株式等」とは、取得請求権付株式、取得条項付株式、新株予約権、新株予約権付社債、その他その保有者若しくは当会社の請求に基づき又は一定の事由の発生を条件として普通株式を取得し得る地位を伴う証券又は権利（A種優先株式を目的とする新株予約権のように、複数回の請求又は事由を通じて普通株式を取得し得るものを含む。）を意味する。

「取得原因」とは、潜在株式等に基づき当会社が普通株式を交付する原因となる保有者若しくは当会社の請求又は一定の事由を意味する。

「潜在株式等取得価額」とは、普通株式1株を取得するために当該潜在株式等の取得及び取得原因の発生を通じて負担すべき金額を意味する。

$$\text{調整後取得価額} = \frac{\text{既発行株式数} \times \text{当該調整前取得価額} + \text{新発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}}$$

なお、上記の調整式で使用する「既発行株式数」は、調整後の取得価額を適用する日の前日における、（ ）当会社の発行済普通株式数（自己株式を除く。）と、（ ）発行済優先株式（普通株式以外の種類株式を意味する。但し、自己株式を除く。）の全てにつき取得原因が当該日において発生したとみなしたときに交付される普通株式数との合計数を意味するものとする（但し、当該調整の事由による普通株式又は潜在株式の発行又は処分の効力が上記適用日の前日までに生じる場合、当該発行又は処分される普通株式及び当該発行又は処分される潜在株式の目的たる普通株式の数は算入しない。）。

当会社が自己の保有する株式又は潜在株式等を処分することにより調整が行われる場合においては、上記の調整式で使用する「新発行株式数」は「処分する株式数」と読み替えるものとする。

当会社が潜在株式等を発行又は処分することにより調整が行われる場合においては、上記の調整式で使用する「新発行株式数」とは、発行又は処分される潜在株式等の目的たる普通株式の数を、「1株当たり払込金額」とは、上記に定める潜在株式等取得価額を、それぞれ意味するものとする。

上記又はに定める普通株式又は潜在株式等の発行又は処分が、株主割当て又は無償割当て（株式無償割当てを除く。）により行われる場合は、「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるA種優先株式の基準価額も、取得価額と同様に調整されるものとする。

上記の定めにかかわらず、本号に基づく調整は、A種優先株式の発行済株式総数の50%以上を有するA種優先株主（複数名で当該割合以上の保有比率となる場合を含む。）が書面により調整しないことに同意した場合には行われない。

## （2）株式の分割、併合又は無償割当てによる調整

A種優先株式発行後、株式の分割、併合又は無償割当てを行う場合は、取得価額は以下の調整式に基づき調整される。調整後の取得価額は、株式分割、株式併合又は株式無償割当ての効力発生日（割当てのための基準日がある場合はその日）の翌日以降、適用されるものとする。調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てするものとする。また、この場合A種優先株式の基準価額も、取得価額と同様に調整されるものとする。

$$\text{調整後取得価額} = \text{当該調整前取得価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合・無償割当ての比率}}$$

## （3）その他の調整

上記に掲げた事由によるほか、次に該当する場合には、当会社は取締役会の決議（取締役会設置会社でない場合には株主総会の決議）に基づき、合理的な範囲において取得価額及びA種優先株式の基準価額の双方又はいずれかの調整を行うものとする。但し、かかる調整は、当該調整事由が生じる前のA種優先株式の経済的価値を損なわない範囲でのみ行われるものとする。なお、かかる調整については、A種優先株主の議決権の2分の1以上を有するA種優先株主（複数名で当該割合以上の保有比率となる場合を含む。）の同意を要するものとする。

合併、会社分割、株式移転又は株式交換のために取得価額の調整を必要とする場合。

潜在株式等の取得原因が発生する可能性のある期間が終了した場合。但し、潜在株式等の全部について取得原因が発生した場合を除く。

潜在株式等にかかる第1号に定める潜在株式等取得価額が修正される場合。

上記のほか、当会社の普通株式数に変更又は変更の可能性を生じる事由の発生によって取得価額の調整が必要であると取締役会（取締役会設置会社でない場合には取締役）が判断する場合。

普通株式と引換えにする取得

当会社は、平成30年12月31日以降、株式公開の申請を行うことが取締役会（取締役会設置会社でない場合には株主総会）で承認され、かつ株式公開に関する主幹事の金融商品取引業者から要請を受けた場合には、取締役会（取締役会設置会社でない場合には株主総会）の定める日をもって、発行済のA種優先株式の全部を取得し、引換えにA種優先株主に当会社の普通株式を交付することができる。かかる場合に交付すべき普通株式の数その他の条件については、「普通株式と引換えにする取得請求権」及び「取得価額等の調整」の定めを準用する。但し、A種優先株主に交付される普通株式の数に1株に満たない端数が発生した場合の処理につい

ては、会社法第234条に従うものとする。

#### 議決権

A種優先株主は、当会社の株主総会及び法令又は当会社定款に基づくA種優先株式が構成員に含まれる各種株主総会において、A種優先株式1株につき1個の議決権を有する。

#### A種種類株主総会

- 1 A種優先株主を構成員とする種類株主総会（以下「A種種類株主総会」という。）の決議は、法令又は当会社定款に別段の定めがある場合を除き、出席した議決権を行使することができるA種優先株主の議決権の過半数をもって行う。
- 2 会社法第324条第2項の定めによるA種種類株主総会の決議は、議決権を行使することができるA種優先株主の議決権の3分の1以上を有するA種優先株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う。
- 3 当会社定款第13条、第14条、第16条及び第17条の規定はA種種類株主総会に準用する。

#### 取締役の選任権

- 1 D種優先株主は、D種種類株主総会において、取締役4名を選任することができる。
- 2 A種優先株主、B種優先株主、C種優先株主、D種優先株主及び普通株主は、A種優先株主、B種優先株主、C種優先株主、D種優先株主及び普通株主が共同で開催する種類株主総会において、取締役を3名選任することができる。
- 3 前2項の定めにかかわらず、法令又は当会社定款に定めた取締役の員数を欠き、その員数を満たすべく取締役を選任すべき場合において、当該欠員を選任できる株式につき、議決権を行使し得る株主を欠く場合には、議決権を行使し得る株主の残存する株式の株主が全ての取締役を選任できることとする。

#### 株式の分割、併合及び株主割当て等

- 1 当会社は、株式の分割又は併合を行うときは、全ての種類の株式につき同一割合でこれを行う。
- 2 当会社は、株主に株式無償割当て又は新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。以下本において同じ。）の無償割当てを行うときは、普通株主には普通株式又は普通株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、A種優先株主にはA種優先株式又はA種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、B種優先株主にはB種優先株式又はB種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、C種優先株主にはC種優先株式又はC種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、D種優先株主にはD種優先株式又はD種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、それぞれ同時に同一割合で同一の条件にて行うものとする。
- 3 当会社は、株主に募集株式の割当てを受ける権利又は募集新株予約権の割当てを受ける権利を与えるときは、普通株主には普通株式又は普通株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、A種優先株主にはA種優先株式又はA種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、B種優先株主にはB種優先株式又はB種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、C種優先株主にはC種優先株式又はC種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、D種優先株主にはD種優先株式又はD種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、それぞれ同時に同一割合で同一の条件にて与える。

3. B種優先株式の内容は、次のとおりであります。

#### 残余財産の分配

- 1 当会社は、残余財産を分配するときは、D種優先株式の保有者（以下「D種優先株主」という。）又はD種優先株式の登録株式質権者（D種優先株主とあわせて、以下「D種優先株主等」という。）に対し、普通株式の保有者（以下「普通株主」という。）及び普通株式の登録株式質権者（普通株主とあわせて、以下「普通株主等」という。）、A種優先株式の保有者（以下「A種優先株主」という。）及びA種優先株式の登録株式質権者（A種優先株主とあわせて、以下「A種優先株主等」という。）、B種優先株式の保有者（以下「B種優先株主」という。）及びB種優先株式の登録株式質権者（B種優先株主とあわせて、以下「B種優先株主等」という。）並びにC種優先株式の保有者（以下「C種優先株主」という。）及びC種優先株式の登録株式質権者（C種優先株主とあわせて、以下「C種優先株主等」という。）に先立ち、D種優先株式1株につき、金12万円（以下「D種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 2 前項による分配の後なお残余財産がある場合には、C種優先株主等に対し、普通株主等、A種優先株主等、B種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、C種優先株式1株につき、金32万円（以下「C種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 3 前2項による分配の後なお残余財産がある場合には、B種優先株主等に対し、普通株主等、A種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、B種優先株式1株につき、金30万円（以下「B種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 4 前3項による分配の後なお残余財産がある場合には、A種優先株主等に対し、普通株主等、B種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、A種優先株式1株につき、金25万円（以下「A種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 5 前4項による分配の後なお残余財産がある場合には、普通株主等、A種優先株主等、B種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に対して分配を行う。この場合、当会社は、B種優先株主等に対しては、第3項の分配額に加え、B種優先株式1株につき、普通株主等に対して普通株式1株につき分配する残余財産に「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるB種取得比率を乗じた額と同額の残余財産を分配する。
- 6 B種優先分配額は、下記の定めに従い調整される。なお、かかる調整その他当会社定款に定めるB種優先株式の内容にかかる調整は、B種優先株式が未発行である場合であっても行われるものとし、かかる調整事由の発生後に発行されるB種優先株式の内容は当該調整後の内容とする。

（1）B種優先株式の分割、併合又は無償割当てが行われたときは、B種優先分配額は以下のとおり調整される。なお、「分割・併合・無償割当ての比率」とは、株式の分割、併合又は無償割当て後の発行済株式総数（自己株式を除く。）を株式の分割、併合又は無償割当て前の発行済株式総数（自己株式を除く。）で除

した数を意味するものとし、以下同じとする。

$$\text{調整後分配額} = \text{当該調整前の分配額} \times \frac{1}{\text{分割・併合・無償割当ての比率}}$$

(2) B種優先株主に割当てを受ける権利を与えて株式の発行又は処分(株式無償割当てを除く。)を行ったときは、B種優先分配額は以下のとおり調整される。なお、下記算式の「既発行B種優先株式数」からは、当該発行又は処分の時点における当会社が保有する自己株式(B種優先株式のみ)の数を除外するものとし、自己株式を処分する場合は下記算式の「新発行B種優先株式数」は「処分する自己株式(B種優先株式)の数」と読み替えるものとする。

$$\text{調整後分配額} = \frac{\text{既発行B種優先株式数} \times \text{当該調整前分配額} + \text{新発行B種優先株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行B種優先株式数} + \text{新発行B種優先株式数}}$$

(3) 第1号及び第2号における調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。

普通株式と引換えにする取得請求権

B種優先株主は、2020年2月29日以降、当会社の株式のいずれかの金融商品取引所への上場(以下「株式公開」という。)の申請を行うことが取締役会(取締役会設置会社でない場合には株主総会)で承認された場合には、保有するB種優先株式の全部又は一部につき、当会社がB種優先株式を取得するのと引換えに普通株式を交付することを当会社に請求することができる権利(以下「取得請求権」という。)を有する。その条件は以下のとおりとする。

(1) B種優先株式の取得と引換えに交付する普通株式数

B種優先株式1株の取得と引換えに交付する当会社の普通株式の株式数(以下「B種取得比率」という。)は次のとおりとする。かかる取得請求権の行使により各B種優先株主に対して交付される普通株式の数につき1株未満の端数が発生した場合はこれを切り捨て、金銭による調整を行う。

$$\text{B種取得比率} = \frac{\text{B種優先株式の基準価額}}{\text{取得価額}}$$

(2) 前号に定めるB種優先株式の基準価額は30万円とし、同号に定める取得価額(以下「取得価額」という。)は25万6,172円とする。

取得価額等の調整

「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるB種優先株式の基準価額及び取得価額は、以下の定めにより調整される。なお、かかる調整その他当会社定款に定めるB種優先株式の内容にかかる調整は、B種優先株式が未発行である場合であっても行われるものとし、かかる調整事由の発生後に発行されるB種優先株式の内容は当該調整後の内容とする。

(1) 株式等の発行又は処分に伴う調整

B種優先株式発行後、下記又はに掲げる事由により当会社の株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、取得価額を、下記に定める調整式に基づき調整する。調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。

調整前の取得価額を下回る払込金額をもって普通株式を発行又は処分する場合。但し、株式無償割当てによる場合、B種優先株式の取得請求権の行使その他潜在株式等(下記において定義する。)の取得原因(下記において定義する。)の発生による場合を除く。調整後の取得価額は、募集又は割当てのための基準日があるときはその日の翌日、それ以外のときは株式の発行又は処分の効力発生日(会社法第209条第1項第2号が適用される場合は、同号に定める期間の末日)の翌日以降にこれを適用する。

調整前の取得価額を下回る潜在株式等取得価額をもって普通株式を取得し得る潜在株式等を発行又は処分する場合(無償割当てを含むが、株式無償割当てを除く。また潜在株式等の取得原因の全部又は一部の発生による場合を除く。)。調整後の取得価額は、募集又は割当てのための基準日がある場合はその日、それ以外のときは潜在株式等の発行又は処分の効力発生日(会社法第209条第1項第2号が適用される場合は、同号に定める期間の末日)に、全ての潜在株式等につき取得原因が発生したものとみなし、このみなされる日の翌日以降これを適用する。なお、上記における「潜在株式等」、「取得原因」及び「潜在株式等取得価額」の意味は以下のとおりとし、以下同様とする。

「潜在株式等」とは、取得請求権付株式、取得条項付株式、新株予約権、新株予約権付社債、その他その保有者若しくは当会社の請求に基づき又は一定の事由の発生を条件として普通株式を取得し得る地位を伴う証券又は権利(B種優先株式を目的とする新株予約権のように、複数回の請求又は事由を通じて普通株式を取得し得るものを含む。)を意味する。

「取得原因」とは、潜在株式等に基づき当会社が普通株式を交付する原因となる保有者若しくは当会社の請求又は一定の事由を意味する。

「潜在株式等取得価額」とは、普通株式1株を取得するために当該潜在株式等の取得及び取得原因の発生を通じて負担すべき金額を意味する。

$$\text{調整後取得価額} = \frac{\text{既発行株式数} \times \text{当該調整前取得価額} + \text{新発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}}$$

なお、上記の調整式で使用する「既発行株式数」は、調整後の取得価額を適用する日の前日における、( )当会社の発行済普通株式数(自己株式を除く。)と、( )発行済優先株式(普通株式以外の種類株式を意味する。但し、自己株式を除く。)の全てにつき取得原因が当該日において発生したとみなしたときに交付される普通株式数との合計数を意味するものとする(但し、当該調整の事由による普通株式又は潜在株式の発行又は処分の効力が上記適用日の前日までに生じる場合、当該発行又は処分され

る普通株式及び当該発行又は処分される潜在株式の目的たる普通株式の数は算入しない。 )。

当会社が自己の保有する株式又は潜在株式等を処分することにより調整が行われる場合においては、上記の調整式で使用する「新発行株式数」は「処分する株式数」と読み替えるものとする。

当会社が潜在株式等を発行又は処分することにより調整が行われる場合においては、上記の調整式で使用する「新発行株式数」とは、発行又は処分される潜在株式等の目的たる普通株式の数を、「1株当たり払込金額」とは、上記に定める潜在株式等取得価額を、それぞれ意味するものとする。

上記又はに定める普通株式又は潜在株式等の発行又は処分が、株主割当て又は無償割当て(株式無償割当てを除く。)により行われる場合は、「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるB種優先株式の基準価額も、取得価額と同様に調整されるものとする。

上記の定めにかかわらず、本号に基づく調整は、B種優先株式の発行済株式総数の50%以上を有するB種優先株主(複数名で当該割合以上の保有比率となる場合を含む。)が書面により調整しないことに同意した場合には行われない。

## (2) 株式の分割、併合又は無償割当てによる調整

B種優先株式発行後、株式の分割、併合又は無償割当てを行う場合は、取得価額は以下の調整式に基づき調整される。調整後の取得価額は、株式分割、株式併合又は株式無償割当ての効力発生日(割当てのための基準日がある場合はその日)の翌日以降、適用されるものとする。調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨ててのものとする。また、この場合B種優先株式の基準価額も、取得価額と同様に調整されるものとする。

$$\text{調整後取得価額} = \text{当該調整前取得価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合・無償割当ての比率}}$$

## (3) その他の調整

上記に掲げた事由によるほか、次に該当する場合には、当会社は取締役会の決議(取締役会設置会社でない場合には株主総会の決議)に基づき、合理的な範囲において取得価額及びB種優先株式の基準価額の双方又はいずれかの調整を行うものとする。但し、かかる調整は、当該調整事由が生じる前のB種優先株式の経済的価値を損なわない範囲でのみ行われるものとする。なお、かかる調整については、B種優先株主の議決権の2分の1以上を有するB種優先株主(複数名で当該割合以上の保有比率となる場合を含む。)の同意を要するものとする。

合併、会社分割、株式移転又は株式交換のために取得価額の調整を必要とする場合。

潜在株式等の取得原因が発生する可能性のある期間が終了した場合。但し、潜在株式等の全部について取得原因が発生した場合を除く。

潜在株式等にかかる第1号に定める潜在株式等取得価額が修正される場合。

上記のほか、当会社の普通株式数に変更又は変更の可能性を生じる事由の発生によって取得価額の調整が必要であると取締役会(取締役会設置会社でない場合には取締役)が判断する場合。

普通株式と引換えにする取得

当会社は、2020年2月29日以降、株式公開の申請を行うことが取締役会(取締役会設置会社でない場合には株主総会)で承認され、かつ株式公開に関する主幹事の金融商品取引業者から要請を受けた場合には、取締役会(取締役会設置会社でない場合には株主総会)の定める日をもって、発行済のB種優先株式の全部を取得し、引換えにB種優先株主に当会社の普通株式を交付することができる。かかる場合に交付すべき普通株式の数その他の条件については、「普通株式と引換えにする取得請求権」及び「取得価額等の調整」の定めを準用する。但し、B種優先株主に交付される普通株式の数に1株に満たない端数が発生した場合の処理については、会社法第234条に従うものとする。

議決権

B種優先株主は、当会社の株主総会及び法令又は当会社定款に基づくB種優先株式が構成員に含まれる各種類株主総会において、B種優先株式1株につき1個の議決権を有する。

B種種類株主総会

- 1 B種優先株主を構成員とする種類株主総会(以下「B種種類株主総会」という。)の決議は、法令又は当会社定款に別段の定めがある場合を除き、出席した議決権を行使することができるB種優先株主の議決権の過半数をもって行う。
- 2 会社法第324条第2項の定めによるB種種類株主総会の決議は、議決権を行使することができるB種優先株主の議決権の3分の1以上を有するB種優先株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う。
- 3 当会社定款第13条、第14条、第16条及び第17条の規定はB種種類株主総会に準用する。

取締役の選任権

- 1 D種優先株主は、D種種類株主総会において、取締役4名を選任することができる。
- 2 A種優先株主、B種優先株主、C種優先株主、D種優先株主及び普通株主は、A種優先株主、B種優先株主、C種優先株主、D種優先株主及び普通株主が共同で開催する種類株主総会において、取締役を3名選任することができる。
- 3 前2項の定めにかかわらず、法令又は当会社定款に定めた取締役の員数を欠き、その員数を満たすべく取締役を選任すべき場合において、当該欠員を選任できる株式につき、議決権を行使し得る株主を欠く場合には、議決権を行使し得る株主の残存する株式の株主が全ての取締役を選任できることとする。

株式の分割、併合及び株主割当て等

- 1 当会社は、株式の分割又は併合を行うときは、全ての種類の株式につき同一割合でこれを行う。
- 2 当会社は、株主に株式無償割当て又は新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。以下本において同じ。)の無償割当てを行うときは、普通株主には普通株式又は普通株式を目的とする新株予約権の無償割

当てを、A種優先株主にはA種優先株式又はA種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、B種優先株主にはB種優先株式又はB種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、C種優先株主にはC種優先株式又はC種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、D種優先株主にはD種優先株式又はD種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、それぞれ同時に同一割合で同一の条件にて行うものとする。

- 3 当会社は、株主に募集株式の割当てを受ける権利又は募集新株予約権の割当てを受ける権利を与えるときは、普通株主には普通株式又は普通株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、A種優先株主にはA種優先株式又はA種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、B種優先株主にはB種優先株式又はB種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、C種優先株主にはC種優先株式又はC種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、D種優先株主にはD種優先株式又はD種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、それぞれ同時に同一割合で同一の条件にて与える。

#### 4. C種優先株式の内容は、次のとおりであります。

##### 残余財産の分配

- 1 当会社は、残余財産を分配するときは、D種優先株式の保有者（以下「D種優先株主」という。）又はD種優先株式の登録株式質権者（D種優先株主とあわせて、以下「D種優先株主等」という。）に対し、普通株式の保有者（以下「普通株主」という。）及び普通株式の登録株式質権者（普通株主とあわせて、以下「普通株主等」という。）、A種優先株式の保有者（以下「A種優先株主」という。）及びA種優先株式の登録株式質権者（A種優先株主とあわせて、以下「A種優先株主等」という。）、B種優先株式の保有者（以下「B種優先株主」という。）及びB種優先株式の登録株式質権者（B種優先株主とあわせて、以下「B種優先株主等」という。）並びにC種優先株式の保有者（以下「C種優先株主」という。）及びC種優先株式の登録株式質権者（C種優先株主とあわせて、以下「C種優先株主等」という。）に先立ち、D種優先株式1株につき、金12万円（以下「D種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 2 前項による分配の後なお残余財産がある場合には、C種優先株主等に対し、普通株主等、A種優先株主等、B種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、C種優先株式1株につき、金32万円（以下「C種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 3 前2項による分配の後なお残余財産がある場合には、B種優先株主等に対し、普通株主等、A種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、B種優先株式1株につき、金30万円（以下「B種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 4 前3項による分配の後なお残余財産がある場合には、A種優先株主等に対し、普通株主等、B種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、A種優先株式1株につき、金25万円（以下「A種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 5 前4項による分配の後なお残余財産がある場合には、普通株主等、A種優先株主等、B種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に対して分配を行う。この場合、当会社は、C種優先株主等に対しては、第2項の分配額に加え、C種優先株式1株につき、普通株主等に対して普通株式1株につき分配する残余財産に「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるC種取得比率を乗じた額と同額の残余財産を分配する。
- 6 C種優先分配額は、下記の定めに従い調整される。なお、かかる調整その他当会社定款に定めるC種優先株式の内容にかかる調整は、C種優先株式が未発行である場合であっても行われるものとし、かかる調整事由の発生後に発行されるC種優先株式の内容は当該調整後の内容とする。

（1）C種優先株式の分割、併合又は無償割当てが行われたときは、C種優先分配額は以下のとおり調整される。なお、「分割・併合・無償割当ての比率」とは、株式の分割、併合又は無償割当て後の発行済株式総数（自己株式を除く。）を株式の分割、併合又は無償割当て前の発行済株式総数（自己株式を除く。）で除した数を意味するものとし、以下同じとする。

$$\text{調整後分配額} = \text{当該調整前の分配額} \times \frac{1}{\text{分割・併合・無償割当ての比率}}$$

（2）C種優先株主に割当てを受ける権利を与えて株式の発行又は処分（株式無償割当てを除く。）を行ったときは、C種優先分配額は以下のとおり調整される。なお、下記算式の「既発行C種優先株式数」からは、当該発行又は処分の時点における当会社が保有する自己株式（C種優先株式のみ）の数を除外するものとし、自己株式を処分する場合は下記算式の「新発行C種優先株式数」は「処分する自己株式（C種優先株式）の数」と読み替えるものとする。

$$\text{調整後分配額} = \frac{\text{既発行C種優先株式数} \times \text{当該調整前分配額} + \text{新発行C種優先株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行C種優先株式数} + \text{新発行C種優先株式数}}$$

（3）第1号及び第2号における調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。

##### 普通株式と引換えにする取得請求権

C種優先株主は、2021年6月30日以降、当会社の株式のいずれかの金融商品取引所への上場（以下「株式公開」という。）の申請を行うことが取締役会（取締役会設置会社でない場合には株主総会）で承認された場合には、保有するC種優先株式の全部又は一部につき、当会社がC種優先株式を取得するのと引換えに普通株式を交付することを当会社に請求することができる権利（以下「取得請求権」という。）を有する。その条件は以下のとおりとする。

##### （1）C種優先株式の取得と引換えに交付する普通株式数

C種優先株式1株の取得と引換えに交付する当会社の普通株式の株式数（以下「C種取得比率」という。）は次のとおりとする。かかる取得請求権の行使により各C種優先株主に対して交付される普通株式の数につき1株未満の端数が発生した場合はこれを切り捨て、金銭による調整を行う。

$$\text{C種取得比率} = \frac{\text{C種優先株式の基準価額}}{\text{取得価額}}$$

(2) 前号に定めるC種優先株式の基準価額は32万円とし、同号に定める取得価額（以下「取得価額」という。）は27万1,303円とする。

#### 取得価額等の調整

「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるC種優先株式の基準価額及び取得価額は、以下の定めにより調整される。なお、かかる調整その他当会社定款に定めるC種優先株式の内容にかかる調整は、C種優先株式が未発行である場合であっても行われるものとし、かかる調整事由の発生後に発行されるC種優先株式の内容は当該調整後の内容とする。

#### (1) 株式等の発行又は処分に伴う調整

C種優先株式発行後、下記又はに掲げる事由により当会社の株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、取得価額を、下記に定める調整式に基づき調整する。調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。

調整前の取得価額を下回る払込金額をもって普通株式を発行又は処分する場合。但し、株式無償割当てによる場合、C種優先株式の取得請求権の行使その他潜在株式等（下記において定義する。）の取得原因（下記において定義する。）の発生による場合を除く。調整後の取得価額は、募集又は割当てのための基準日があるときはその日の翌日、それ以外のときは株式の発行又は処分の効力発生日（会社法第209条第1項第2号が適用される場合は、同号に定める期間の末日）の翌日以降にこれを適用する。

調整前の取得価額を下回る潜在株式等取得価額をもって普通株式を取得し得る潜在株式等を発行又は処分する場合（無償割当てを含むが、株式無償割当てを除く。また潜在株式等の取得原因の全部又は一部の発生による場合を除く。）。調整後の取得価額は、募集又は割当てのための基準日がある場合はその日、それ以外のときは潜在株式等の発行又は処分の効力発生日（会社法第209条第1項第2号が適用される場合は、同号に定める期間の末日）に、全ての潜在株式等につき取得原因が発生したもののみとし、このみなされる日の翌日以降これを適用する。なお、上記における「潜在株式等」、「取得原因」及び「潜在株式等取得価額」の意味は以下のとおりとし、以下同様とする。

「潜在株式等」とは、取得請求権付株式、取得条項付株式、新株予約権、新株予約権付社債、その他その保有者若しくは当会社の請求に基づき又は一定の事由の発生を条件として普通株式を取得し得る地位を伴う証券又は権利（C種優先株式を目的とする新株予約権のように、複数回の請求又は事由を通じて普通株式を取得し得るものを含む。）を意味する。

「取得原因」とは、潜在株式等に基づき当会社が普通株式を交付する原因となる保有者若しくは当会社の請求又は一定の事由を意味する。

「潜在株式等取得価額」とは、普通株式1株を取得するために当該潜在株式等の取得及び取得原因の発生を通じて負担すべき金額を意味する。

$$\text{調整後取得価額} = \frac{\text{既発行株式数} \times \text{当該調整前取得価額} + \text{新発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}}$$

なお、上記の調整式で使用する「既発行株式数」は、調整後の取得価額を適用する日の前日における、( )当会社の発行済普通株式数（自己株式を除く。）と、( )発行済優先株式（普通株式以外の種類株式を意味する。但し、自己株式を除く。）の全てにつき取得原因が当該日において発生したとみなしたときに交付される普通株式数との合計数を意味するものとする（但し、当該調整の事由による普通株式又は潜在株式の発行又は処分の効力が上記適用日の前日までに生じる場合、当該発行又は処分される普通株式及び当該発行又は処分される潜在株式の目的たる普通株式の数は算入しない。）。

当会社が自己の保有する株式又は潜在株式等を処分することにより調整が行われる場合においては、上記の調整式で使用する「新発行株式数」は「処分する株式数」と読み替えるものとする。

当会社が潜在株式等を発行又は処分することにより調整が行われる場合においては、上記の調整式で使用する「新発行株式数」とは、発行又は処分される潜在株式等の目的たる普通株式の数を、「1株当たり払込金額」とは、上記に定める潜在株式等取得価額を、それぞれ意味するものとする。

上記又はに定める普通株式又は潜在株式等の発行又は処分が、株主割当て又は無償割当て（株式無償割当てを除く。）により行われる場合は、「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるC種優先株式の基準価額も、取得価額と同様に調整されるものとする。

上記の定めにかかわらず、本号に基づく調整は、C種優先株式の発行済株式総数の50%以上を有するC種優先株主（複数名で当該割合以上の保有比率となる場合を含む。）が書面により調整しないことに同意した場合には行われない。

#### (2) 株式の分割、併合又は無償割当てによる調整

C種優先株式発行後、株式の分割、併合又は無償割当てを行う場合は、取得価額は以下の調整式に基づき調整される。調整後の取得価額は、株式分割、株式併合又は株式無償割当ての効力発生日（割当てのための基準日がある場合はその日）の翌日以降、適用されるものとする。調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。また、この場合C種優先株式の基準価額も、取得価額と同様に調整されるものとする。

$$\text{調整後取得価額} = \text{当該調整前取得価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合・無償割当ての比率}}$$

#### (3) その他の調整

上記に掲げた事由によるほか、次に該当する場合には、当会社は取締役会の決議（取締役会設置会社でな

い場合には株主総会の決議)に基づき、合理的な範囲において取得価額及びC種優先株式の基準価額の双方又はいずれかの調整を行うものとする。但し、かかる調整は、当該調整事由が生じる前のC種優先株式の経済的価値を損なわない範囲でのみ行われるものとする。なお、かかる調整については、C種優先株主の議決権の2分の1以上を有するC種優先株主(複数名で当該割合以上の保有比率となる場合を含む。)の同意を要するものとする。

合併、会社分割、株式移転又は株式交換のために取得価額の調整を必要とする場合。

潜在株式等の取得原因が発生する可能性のある期間が終了した場合。但し、潜在株式等の全部について取得原因が発生した場合を除く。

潜在株式等にかかる第1号に定める潜在株式等取得価額が修正される場合。

上記のほか、当会社の普通株式数に変更又は変更の可能性を生じる事由の発生によって取得価額の調整が必要であると取締役会(取締役会設置会社でない場合には取締役)が判断する場合。

普通株式と引換えにする取得

当社は、2021年6月30日以降、株式公開の申請を行うことが取締役会(取締役会設置会社でない場合には株主総会)で承認され、かつ株式公開に関する主幹事の金融商品取引業者から要請を受けた場合には、取締役会(取締役会設置会社でない場合には株主総会)の定める日をもって、発行済のC種優先株式の全部を取得し、引換えにC種優先株主に当会社の普通株式を交付することができる。かかる場合に交付すべき普通株式の数その他の条件については、「普通株式と引換えにする取得請求権」及び「取得価額等の調整」の定めを準用する。但し、C種優先株主に交付される普通株式の数に1株に満たない端数が発生した場合の処理については、会社法第234条に従うものとする。

議決権

C種優先株主は、当会社の株主総会及び法令又は当会社定款に基づくC種優先株式が構成員に含まれる各種類株主総会において、C種優先株式1株につき1個の議決権を有する。

C種種類株主総会

- 1 C種優先株主を構成員とする種類株主総会(以下「C種種類株主総会」という。)の決議は、法令又は当会社定款に別段の定めがある場合を除き、出席した議決権を行使することができるC種優先株主の議決権の過半数をもって行う。
- 2 会社法第324条第2項の定めによるC種種類株主総会の決議は、議決権を行使することができるC種優先株主の議決権の3分の1以上を有するC種優先株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う。
- 3 当会社定款第13条、第14条、第16条及び第17条の規定はC種種類株主総会に準用する。

取締役の選任権

- 1 D種優先株主は、D種種類株主総会において、取締役4名を選任することができる。
- 2 A種優先株主、B種優先株主、C種優先株主、D種優先株主及び普通株主は、A種優先株主、B種優先株主、C種優先株主、D種優先株主及び普通株主が共同で開催する種類株主総会において、取締役を3名選任することができる。
- 3 前2項の定めにかかわらず、法令又は当会社定款に定めた取締役の員数を欠き、その員数を満たすべく取締役を選任すべき場合において、当該欠員を選任できる株式につき、議決権を行使し得る株主を欠く場合には、議決権を行使し得る株主の残存する株式の株主が全ての取締役を選任できることとする。

株式の分割、併合及び株主割当て等

- 1 当社は、株式の分割又は併合を行うときは、全ての種類の株式につき同一割合でこれを行う。
- 2 当社は、株主に株式無償割当て又は新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。以下本において同じ。)の無償割当てを行うときは、普通株主には普通株式又は普通株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、A種優先株主にはA種優先株式又はA種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、B種優先株主にはB種優先株式又はB種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、C種優先株主にはC種優先株式又はC種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、D種優先株主にはD種優先株式又はD種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、それぞれ同時に同一割合で同一の条件にて行うものとする。
- 3 当社は、株主に募集株式の割当てを受ける権利又は募集新株予約権の割当てを受ける権利を与えるときは、普通株主には普通株式又は普通株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、A種優先株主にはA種優先株式又はA種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、B種優先株主にはB種優先株式又はB種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、C種優先株主にはC種優先株式又はC種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、D種優先株主にはD種優先株式又はD種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、それぞれ同時に同一割合で同一の条件にて与える。

- 5 D種優先株式の内容は、以下のとおりであります。

残余財産の分配

- 1 当社は、残余財産を分配するときは、D種優先株式の保有者(以下「D種優先株主」という。)又はD種優先株式の登録株式質権者(D種優先株主とあわせて、以下「D種優先株主等」という。)に対し、普通株式の保有者(以下「普通株主」という。)及び普通株式の登録株式質権者(普通株主とあわせて、以下「普通株主等」という。)、A種優先株式の保有者(以下「A種優先株主」という。)及びA種優先株式の登録株式質権者(A種優先株主とあわせて、以下「A種優先株主等」という。)、B種優先株式の保有者(以下「B種優先株主」という。)及びB種優先株式の登録株式質権者(B種優先株主とあわせて、以下「B種優先株主等」という。)並びにC種優先株式の保有者(以下「C種優先株主」という。)及びC種優先株式の登録株式質権者(C種優先株主とあわせて、以下「C種優先株主等」という。)に先立ち、D種優先株式1株につき、金12万円(以下「D種優先分配額」という。)に1を乗じた額を支払う。
- 2 前項による分配の後なお残余財産がある場合には、C種優先株主等に対し、普通株主等、A種優先株主等、

B種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、C種優先株式1株につき、金32万円（以下「C種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。

- 3 前2項による分配の後なお残余財産がある場合には、B種優先株主等に対し、普通株主等、A種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、B種優先株式1株につき、金30万円（以下「B種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 4 前3項による分配の後なお残余財産がある場合には、A種優先株主等に対し、普通株主等、B種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に先立ち、A種優先株式1株につき、金25万円（以下「A種優先分配額」という。）に1を乗じた額を支払う。
- 5 前4項による分配の後なお残余財産がある場合には、普通株主等、A種優先株主等、B種優先株主等、C種優先株主等及びD種優先株主等に対して分配を行う。この場合、当会社は、D種優先株主等に対しては、第1項の分配額に加え、D種優先株式1株につき、普通株主等に対して普通株式1株につき分配する残余財産に「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるD種取得比率を乗じた額と同額の残余財産を分配する。
- 6 D種優先分配額は、下記の定めに従い調整される。なお、かかる調整その他当会社定款に定めるD種優先株式の内容にかかる調整は、D種優先株式が未発行である場合であっても行われるものとし、かかる調整事由の発生後に発行されるD種優先株式の内容は当該調整後の内容とする。

(1) D種優先株式の分割、併合又は無償割当てが行われたときは、D種優先分配額は以下のとおり調整される。なお、「分割・併合・無償割当ての比率」とは、株式の分割、併合又は無償割当て後の発行済株式総数（自己株式を除く。）を株式の分割、併合又は無償割当て前の発行済株式総数（自己株式を除く。）で除した数を意味するものとし、以下同じとする。

$$\text{調整後分配額} = \text{当該調整前の分配額} \times \frac{1}{\text{分割・併合・無償割当ての比率}}$$

(2) D種優先株主に割当てを受ける権利を与えて株式の発行又は処分（株式無償割当てを除く。）を行ったときは、D種優先分配額は以下のとおり調整される。なお、下記算式の「既発行D種優先株式数」からは、当該発行又は処分の時点における当会社が保有する自己株式（D種優先株式のみ）の数を除外するものとし、自己株式を処分する場合は下記算式の「新発行D種優先株式数」は「処分する自己株式（D種優先株式）の数」と読み替えるものとする。

$$\text{調整後分配額} = \frac{\text{既発行D種優先株式数} \times \text{当該調整前分配額} + \text{新発行D種優先株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行D種優先株式数} + \text{新発行D種優先株式数}}$$

(3) 第1号及び第2号における調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。

普通株式と引換えにする取得請求権

D種優先株主は、2023年11月22日以降、当会社の株式のいずれかの金融商品取引所への上場（以下「株式公開」という。）の申請を行うことが取締役会（取締役会設置会社でない場合には株主総会）で承認された場合には、保有するD種優先株式の全部又は一部につき、当会社がD種優先株式を取得するのと引換えに普通株式を交付することを当会社に請求することができる権利（以下「取得請求権」という。）を有する。その条件は以下のとおりとする。

(1) D種優先株式の取得と引換えに交付する普通株式数

D種優先株式1株の取得と引換えに交付する当会社の普通株式の株式数（以下「D種取得比率」という。）は次のとおりとする。かかる取得請求権の行使により各D種優先株主に対して交付される普通株式の数につき1株未満の端数が発生した場合はこれを切り捨て、金銭による調整を行う。

$$\text{D種取得比率} = \frac{\text{D種優先株式の基準価額}}{\text{取得価額}}$$

(2) 前号に定めるD種優先株式の基準価額及び同号に定める取得価額（以下「取得価額」という。）は、いずれも当初12万円とする。

取得価額等の調整

「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるD種優先株式の基準価額及び取得価額は、以下の定めにより調整される。なお、かかる調整その他当会社定款に定めるD種優先株式の内容にかかる調整は、D種優先株式が未発行である場合であっても行われるものとし、かかる調整事由の発生後に発行されるD種優先株式の内容は当該調整後の内容とする。

(1) 株式等の発行又は処分に伴う調整

D種優先株式発行後、下記又はに掲げる事由により当会社の株式数に変更を生じる場合又は変更を生じる可能性がある場合は、取得価額を、下記に定める調整式に基づき調整する。調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てるものとする。

調整前の取得価額を下回る払込金額をもって普通株式を発行又は処分する場合。但し、株式無償割当てによる場合、D種優先株式の取得請求権の行使その他潜在株式等（下記において定義する。）の取得原因（下記において定義する。）の発生による場合を除く。調整後の取得価額は、募集又は割当てのための基準日があるときはその日の翌日、それ以外のときは株式の発行又は処分の効力発生日（会社法第209条第1項第2号が適用される場合は、同号に定める期間の末日）の翌日以降にこれを適用する。

調整前の取得価額を下回る潜在株式等取得価額をもって普通株式を取得し得る潜在株式等を発行又は処分する場合（無償割当てを含むが、株式無償割当てを除く。また潜在株式等の取得原因の全部又は一部の発生による場合を除く。）。調整後の取得価額は、募集又は割当てのための基準日がある場合はその日、それ以外のときは潜在株式等の発行又は処分の効力発生日（会社法第209条第1項第2号が適用される場合は、同号に定める期間の末日）に、全ての潜在株式等につき取得原因が発生したもののみとし、このみ

なされる日の翌日以降これを適用する。なお、上記における「潜在株式等」、「取得原因」及び「潜在株式等取得価額」の意味は以下のとおりとし、以下同様とする。

「潜在株式等」とは、取得請求権付株式、取得条項付株式、新株予約権、新株予約権付社債、その他その保有者若しくは当会社の請求に基づき又は一定の事由の発生を条件として普通株式を取得し得る地位を伴う証券又は権利（D種優先株式を目的とする新株予約権のように、複数回の請求又は事由を通じて普通株式を取得し得るものを含む。）を意味する。

「取得原因」とは、潜在株式等に基づき当会社が普通株式を交付する原因となる保有者若しくは当会社の請求又は一定の事由を意味する。

「潜在株式等取得価額」とは、普通株式1株を取得するために当該潜在株式等の取得及び取得原因の発生を通じて負担すべき金額を意味する。

$$\text{調整後取得価額} = \frac{\text{既発行株式数} \times \text{当該調整前取得価額} + \text{新発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}}$$

なお、上記の調整式で使用する「既発行株式数」は、調整後の取得価額を適用する日の前日における、（ ）当会社の発行済普通株式数（自己株式を除く。）と、（ ）発行済優先株式（普通株式以外の種類株式を意味する。但し、自己株式を除く。）の全てにつき取得原因が当該日において発生したとみなしたときに交付される普通株式数との合計数を意味するものとする（但し、当該調整の事由による普通株式又は潜在株式の発行又は処分の効力が上記適用日の前日までに生じる場合、当該発行又は処分される普通株式及び当該発行又は処分される潜在株式の目的たる普通株式の数は算入しない。）。

当会社が自己の保有する株式又は潜在株式等を処分することにより調整が行われる場合においては、上記の調整式で使用する「新発行株式数」は「処分する株式数」と読み替えるものとする。

当会社が潜在株式等を発行又は処分することにより調整が行われる場合においては、上記の調整式で使用する「新発行株式数」とは、発行又は処分される潜在株式等の目的たる普通株式の数を、「1株当たり払込金額」とは、上記に定める潜在株式等取得価額を、それぞれ意味するものとする。

上記又はに定める普通株式又は潜在株式等の発行又は処分が、株主割当て又は無償割当て（株式無償割当てを除く。）により行われる場合は、「普通株式と引換えにする取得請求権」に定めるD種優先株式の基準価額も、取得価額と同様に調整されるものとする。

上記の定めにかかわらず、本号に基づく調整は、D種優先株式の発行済株式総数の50%以上を有するD種優先株主（複数名で当該割合以上の保有比率となる場合を含む。）が書面により調整しないことに同意した場合には行われない。

## （2）株式の分割、併合又は無償割当てによる調整

D種優先株式発行後、株式の分割、併合又は無償割当てを行う場合は、取得価額は以下の調整式に基づき調整される。調整後の取得価額は、株式分割、株式併合又は株式無償割当ての効力発生日（割当てのための基準日がある場合はその日）の翌日以降、適用されるものとする。調整額の算定上発生した1円未満の端数は切り捨てするものとする。また、この場合D種優先株式の基準価額も、取得価額と同様に調整されるものとする。

$$\text{調整後取得価額} = \text{当該調整前取得価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合・無償割当ての比率}}$$

## （3）その他の調整

上記に掲げた事由によるほか、次に該当する場合には、当会社は取締役会の決議（取締役会設置会社でない場合には株主総会の決議）に基づき、合理的な範囲において取得価額及びD種優先株式の基準価額の双方又はいずれかの調整を行うものとする。但し、かかる調整は、当該調整事由が生じる前のD種優先株式の経済的価値を損なわない範囲でのみ行われるものとする。なお、かかる調整については、D種優先株主の議決権の2分の1以上を有するD種優先株主（複数名で当該割合以上の保有比率となる場合を含む。）の同意を要するものとする。

合併、会社分割、株式移転又は株式交換のために取得価額の調整を必要とする場合。

潜在株式等の取得原因が発生する可能性のある期間が終了した場合。但し、潜在株式等の全部について取得原因が発生した場合を除く。

潜在株式等にかかる第1号に定める潜在株式等取得価額が修正される場合。

上記のほか、当会社の普通株式数に変更又は変更の可能性を生じる事由の発生によって取得価額の調整が必要であると取締役会（取締役会設置会社でない場合には取締役）が判断する場合。

普通株式と引換えにする取得

当会社は、2023年11月22日以降、株式公開の申請を行うことが取締役会（取締役会設置会社でない場合には株主総会）で承認され、かつ株式公開に関する主幹事の金融商品取引業者から要請を受けた場合には、取締役会（取締役会設置会社でない場合には株主総会）の定める日をもって、発行済のD種優先株式の全部を取得し、引換えにD種優先株主に当会社の普通株式を交付することができる。かかる場合に交付すべき普通株式の数その他の条件については、「普通株式と引換えにする取得請求権」及び「取得価額等の調整」の定めを準用する。但し、D種優先株主に交付される普通株式の数に1株に満たない端数が発生した場合の処理については、会社法第234条に従うものとする。

議決権

D種優先株主は、当会社の株主総会及び法令又は当会社定款に基づくD種優先株式が構成員に含まれる各種類株主総会において、D種優先株式1株につき1個の議決権を有する。

D種種類株主総会

- 1 D種優先株主を構成員とする種類株主総会（以下「D種種類株主総会」という。）の決議は、法令又は当会社定款に別段の定めがある場合を除き、出席した議決権を行使することができるD種優先株主の議決権の過半数をもって行う。
- 2 会社法第324条第2項の定めによるD種種類株主総会の決議は、議決権を行使することができるD種優先株主の議決権の3分の1以上を有するD種優先株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う。
- 3 当会社定款第13条、第14条、第16条及び第17条の規定はD種種類株主総会に準用する。

取締役の選任権

- 1 D種優先株主は、D種種類株主総会において、取締役4名を選任することができる。
- 2 A種優先株主、B種優先株主、C種優先株主、D種優先株主及び普通株主は、A種優先株主、B種優先株主、C種優先株主、D種優先株主及び普通株主が共同で開催する種類株主総会において、取締役を3名選任することができる。
- 3 前2項の定めにかかわらず、法令又は当会社定款に定めた取締役の員数を欠き、その員数を満たすべく取締役を選任すべき場合において、当該欠員を選任できる株式につき、議決権を行使し得る株主を欠く場合には、議決権を行使し得る株主の残存する株式の株主が全ての取締役を選任できることとする。

株式の分割、併合及び株主割当て等

- 1 当会社は、株式の分割又は併合を行うときは、全ての種類の株式につき同一割合でこれを行う。
- 2 当会社は、株主に株式無償割当て又は新株予約権（新株予約権付社債に付されたもの含む。以下本において同じ。）の無償割当てを行うときは、普通株主には普通株式又は普通株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、A種優先株主にはA種優先株式又はA種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、B種優先株主にはB種優先株式又はB種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、C種優先株主にはC種優先株式又はC種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、D種優先株主にはD種優先株式又はD種優先株式を目的とする新株予約権の無償割当てを、それぞれ同時に同一割合で同一の条件にて行うものとする。
- 3 当会社は、株主に募集株式の割当てを受ける権利又は募集新株予約権の割当てを受ける権利を与えるときは、普通株主には普通株式又は普通株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、A種優先株主にはA種優先株式又はA種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、B種優先株主にはB種優先株式又はB種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、C種優先株主にはC種優先株式又はC種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、D種優先株主にはD種優先株式又はD種優先株式を目的とする新株予約権の割当てを受ける権利を、それぞれ同時に同一割合で同一の条件にて与える。

(2) 【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

a. 第4回新株予約権

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 決議年月日                                  | 2016年2月1日                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 付与対象者の区分及び人数(名)                        | 取締役 3<br>株主 4<br>従業員 1<br>その他関係者 1                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 新株予約権の数(個)                             | 450(注) 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)              | 普通株式 450(注) 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 180,522(注) 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 新株予約権の行使期間                             | 2018年2月8日～2026年2月1日                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 180,522<br>資本組入額 90,261                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 新株予約権の行使の条件                            | 本新株予約権の割当を受けた者は、権利行使時において、当社の取締役若しくは従業員の地位にあることを要するものとする。但し、本新株予約権の割当を受けた者が任期満了による退任、定年退職等当社取締役会が正当な理由があると認めた場合は、この限りではない。権利の譲渡・質入その他の処分は認めない。本新株予約権の割当を受けた者が死亡した場合には、本新株予約権は直ちに当社に返還されたものとみなし、相続人に承継されないものとする。但し、当社の取締役会が特別にその後の新株予約権の保有及び行使を認めた場合はこの限りでない。その他の権利行使の条件については、当社と本新株予約権の割当を受けた者との間で締結する新株予約権割当契約において定める。 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 譲渡による新株予約権の取得については、取締役会の承認を要する。                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

当中間会計期間の末日（2023年9月30日）における内容を記載しております。なお、提出日の前月末（2023年11月30日）現在において、これらの事項に変更はありません。

(注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、1株であります。

ただし、新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により付与株式数を調整、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

調整後払込金額 = 調整前払込金額 ×  $\frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

調整後払込金額 = 調整前払込金額 ×  $\frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新株発行(処分)株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり調整前行使価額}}}{\text{既発行株式数} + \text{新株発行(処分)株式数}}$

b. 第5回新株予約権

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 決議年月日                                  | 2016年7月11日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 付与対象者の区分及び人数(名)                        | その他関係者 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 新株予約権の数(個)                             | 25(注) 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)              | 普通株式 25(注) 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 180,522(注) 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 新株予約権の行使期間                             | 2018年7月22日～2026年6月30日                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 180,522<br>資本組入額 90,261                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 新株予約権の行使の条件                            | 本新株予約権の割当を受けた者は、権利行使時において、当社の取締役若しくは従業員の地位にあることを要するものとする。但し、本新株予約権の割当を受けた者が任期満了による退任、定年退職等当社株主総会が正当な理由があると認めた場合は、この限りではない。<br>権利の譲渡・質入その他の処分は認めない。本新株予約権の割当を受けた者が死亡した場合には、本新株予約権は直ちに当社に返還されたものとみなし、相続人に承継されないものとする。但し、当社の取締役会が特別にその後の新株予約権の保有及び行使を認めた場合はこの限りでない。<br>その他の権利行使の条件については、当社と本新株予約権の割当を受けた者との間で締結する新株予約権割当契約において定める。 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 譲渡による新株予約権の取得については、取締役会の承認を要する。                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

当中間会計期間の末日（2023年9月30日）における内容を記載しております。なお、提出日の前月末（2023年11月30日）現在において、これらの事項に変更はありません。

(注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、1株であります。

ただし、新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により付与株式数を調整、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

調整後払込金額 = 調整前払込金額 ×  $\frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

調整後払込金額 = 調整前払込金額 ×  $\frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新株発行(処分)株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新株発行(処分)株式数}}$

c. 第7回新株予約権

|                                        |                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 決議年月日                                  | 2017年11月20日                                                                                                                                                                                                             |
| 付与対象者の区分及び人数(名)                        | 株主 4<br>その他関係者 4                                                                                                                                                                                                        |
| 新株予約権の数(個)                             | 191(注) 1                                                                                                                                                                                                                |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)              | 普通株式 191(注) 1                                                                                                                                                                                                           |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 218,348(注) 2                                                                                                                                                                                                            |
| 新株予約権の行使期間                             | 2019年12月15日～2027年7月1日                                                                                                                                                                                                   |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 218,348<br>資本組入額 109,174                                                                                                                                                                                           |
| 新株予約権の行使の条件                            | 権利の譲渡・質入その他の処分は認めない。本新株予約権の割当を受けた者が死亡した場合には、本新株予約権は直ちに当社に返還されたものとみなし、相続人に承継されないものとする。但し、当社の取締役会が特別にその後の新株予約権の保有及び行使を認めた場合はこの限りでない。<br>新株予約権者は、行使しようとする新株予約権につき、当社と本新株予約権者との間において締結する新株予約権総数引受契約に違反して、新株予約権を行使することは出来ない。 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 譲渡による新株予約権の取得については、取締役会の承認を要する。                                                                                                                                                                                         |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               | -                                                                                                                                                                                                                       |

当中間会計期間の末日(2023年9月30日)における内容を記載しております。なお、提出日の前月末(2023年11月30日)現在において、これらの事項に変更はありません。

(注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、1株であります。

ただし、新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により付与株式数を調整、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新株発行(処分)株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり調整前行使価額}}}{\text{既発行株式数} + \text{新株発行(処分)株式数}}$$

d. 第8回新株予約権

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 決議年月日                                  | 2017年11月20日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 付与対象者の区分及び人数(名)                        | 取締役 1<br>その他関係者 5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 新株予約権の数(個)                             | 247(注) 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)              | 普通株式 247(注) 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)                      | 218,348(注) 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 新株予約権の行使期間                             | 2019年12月15日～2027年7月1日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) | 発行価格 218,348<br>資本組入額 109,174                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 新株予約権の行使の条件                            | <p>権利の譲渡・質入その他の処分は認めない。本新株予約権の割当を受けた者が死亡した場合には、本新株予約権は直ちに当社に返還されたものとみなし、相続人に承継されないものとする。但し、当社の取締役会が特別にその後の新株予約権の保有及び行使を認めた場合はこの限りでない。</p> <p>本新株予約権の割当を受けた者は、権利行使時において、当社の取締役若しくは従業員の地位にあること又は顧問、アドバイザー、コンサルタントその他名目の如何を問わず当社との間で委任、請負等の継続的な契約関係が存続していることを要するものとする。但し、本新株予約権の割当を受けた者が、任期満了による退任、定年退職等当社株主総会が正当な理由があると認めた場合は、この限りではない。</p> <p>新株予約権者は、行使しようとする新株予約権につき、当社と本新株予約権者との間において締結する新株予約権総数引受契約に違反して、新株予約権を行使することは出来ない。</p> |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                         | 譲渡による新株予約権の取得については、株主総会の承認を要する。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項               | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

当中間会計期間の末日（2023年9月30日）における内容を記載しております。なお、提出日の前月末（2023年11月30日）現在において、これらの事項に変更はありません。

(注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、1株であります。

ただし、新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により付与株式数を調整、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新株発行(処分)株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり調整前行使価額}}}{\text{既発行株式数} + \text{新株発行(処分)株式数}}$$

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【発行済株式総数、資本金等の状況】

| 年月日                 | 発行済株式<br>総数増減数<br>(株) | 発行済株式<br>総数残高<br>(株) | 資本金増減額<br>(千円) | 資本金残高<br>(千円) | 資本準備金<br>増減額<br>(千円) | 資本準備金<br>残高<br>(千円) |
|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|---------------------|
| 2023年4月5日<br>(注) 1  | 4,166                 | 17,110               | 249,960        | 349,960       | 249,960              | 249,960             |
| 2023年6月23日<br>(注) 2 | -                     | 17,110               | 249,960        | 100,000       | 249,960              | -                   |

(注) 1 . 第三者割当増資 発行数 D種優先株式4,166株 発行価格 1株につき120,000円 資本組入額

1株につき60,000円 割当先 Adreic Therapeutics Inc.

(注) 2 . 会社法第447条第1項の規定に基づき、今後の資本政策の機動性及び柔軟性を図るため、資本金を減少し、  
 その他資本剰余金へ振り替えたものであります(減資割合71.4%)

(5) 【大株主の状況】

| 氏名又は名称                                          | 住所                                                                     | 所有株式数<br>(株) | 2023年9月30日現在<br>発行済株式(自己株式<br>を除く。)の総数に対<br>する所有株式数の割<br>合(%) |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                 |                                                                        |              |                                                               |
| Adreic Therapeutics Inc.<br>(常任代理人<br>桃太郎源株式会社) | 中国(上海)自由貿易試験区臨港新片区海<br>基六路70弄1号107-29室(岡山県岡山市<br>北区柳町一丁目12番1号岡山柳町ビル4F) | 4,166        | 24.35                                                         |
| 大和日台バイオベンチャー<br>投資事業有限責任組合                      | 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号                                                      | 2,000        | 11.69                                                         |
| 杏林製薬株式会社                                        | 東京都千代田区神田駿河台四丁目6番地<br>御茶ノ水ソラシティ16階                                     | 1,200        | 7.01                                                          |
| ニッセイ・キャピタル7号<br>投資事業有限責任組合                      | 東京都千代田区丸の内二丁目3番2号<br>郵船ビルディング                                          | 800          | 4.68                                                          |
| ニッセイ・キャピタル9号<br>投資事業有限責任組合                      | 東京都千代田区丸の内二丁目3番2号<br>郵船ビルディング                                          | 667          | 3.90                                                          |
| 公文 裕巳                                           | 岡山県岡山市南区                                                               | 576          | 3.37                                                          |
| 公文 操子                                           | 高知県高知市                                                                 | 550          | 3.21                                                          |
| EPS益新株式会社                                       | 東京都新宿区津久戸町1番8号神楽坂AKビル<br>6階                                            | 512          | 2.99                                                          |
| 株式会社バイオサイエンス<br>リンク                             | 東京都文京区関口1丁目4番3号信生堂<br>ビル3階                                             | 505          | 2.95                                                          |
| ライフサイエンス3号投資<br>事業有限責任組合                        | 東京都千代田区神田三崎町三丁目10番4号<br>千代田ビル5階                                        | 442          | 2.58                                                          |
| 計                                               | -                                                                      | 11,418       | 66.73                                                         |

(注) 1 . Adreic Therapeutics Inc.は2023年4月5日に当社が第三者割当増資のため発行した株式を100%引受けた  
 ことにより主要株主になっております。

2 . 上記の所有株式数のうち、A種優先株式数は、次のとおりであります。

|                        |        |
|------------------------|--------|
| 大和日台バイオベンチャー投資事業有限責任組合 | 2,000株 |
| ニッセイ・キャピタル7号投資事業有限責任組合 | 800株   |
| 杏林製薬株式会社               | 800株   |
| ライフサイエンス3号投資事業有限責任組合   | 192株   |

3 . 上記の所有株式数のうち、B種優先株式数は、次のとおりであります。

|                        |      |
|------------------------|------|
| ニッセイ・キャピタル9号投資事業有限責任組合 | 667株 |
| 杏林製薬株式会社               | 400株 |

4 . 上記の所有株式数のうち、C種優先株式数は、次のとおりであります。

|           |      |
|-----------|------|
| EPS益新株式会社 | 312株 |
|-----------|------|

5 . 上記の所有株式数のうち、D種優先株式数は、次のとおりであります。

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Adreic Therapeutics Inc. | 4,166株 |
|--------------------------|--------|

6 . D種優先株式は、株主総会において1株につき1個の議決権を有し、D種種類株主総会において、取締役  
 4名を選任することができる。

(6) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2023年9月30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   |          |    |
|                | 6,227  | 6,227    |    |
|                | A種優先株式 |          |    |
|                | 4,672  | 4,672    |    |
|                | B種優先株式 |          |    |
|                | 1,733  | 1,733    | -  |
|                | C種優先株式 |          |    |
|                | 312    | 312      |    |
|                | D種優先株式 |          |    |
|                | 4,166  | 4,166    |    |
| 単元未満株式         | -      | -        | -  |
| 発行済株式総数        | 17,110 | -        | -  |
| 総株主の議決権        | -      | 17,110   | -  |

(注) A種優先株式、B種優先株式、C種優先株式及びD種優先株式の内容は「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (1) 株式の総数等 発行済株式」の「内容」に記載しております。

【自己株式等】

該当事項はありません。

2 【役員の状況】

前事業年度の有価証券報告書提出日後、当半期報告書提出日までの役員の異動はありません。

## 第5 【経理の状況】

### 1．中間財務諸表の作成方法について

当社の中間財務諸表は「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）に基づいて作成しております。

### 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、中間会計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）の中間財務諸表について、太陽有限責任監査法人による中間監査を受けております。

### 3．中間連結財務諸表について

当社には子会社がありませんので、中間連結財務諸表は作成しておりません。

1 【中間財務諸表等】

(1) 【中間財務諸表】

【中間貸借対照表】

(単位：千円)

|               | 前事業年度<br>(2023年 3 月31日) | 当中間会計期間<br>(2023年 9 月30日) |
|---------------|-------------------------|---------------------------|
| 資産の部          |                         |                           |
| 流動資産          |                         |                           |
| 現金及び預金        | 66,612                  | 314,066                   |
| 前払費用          | 5,722                   | 7,012                     |
| 未収入金          | 4,499                   | 2,831                     |
| 立替金           | 718                     | 718                       |
| 1年内回収予定の差入保証金 | 6,540                   | -                         |
| 流動資産合計        | 84,093                  | 324,628                   |
| 固定資産          |                         |                           |
| 有形固定資産        |                         |                           |
| 工具、器具及び備品（純額） | 40                      | 22                        |
| 有形固定資産合計      | 40                      | 22                        |
| 無形固定資産        |                         |                           |
| ソフトウェア        | 10                      | -                         |
| 無形固定資産合計      | 10                      | -                         |
| 投資その他の資産      |                         |                           |
| 出資金           | 10                      | 10                        |
| 敷金            | 1,194                   | 1,194                     |
| 投資その他の資産合計    | 1,204                   | 1,204                     |
| 固定資産合計        | 1,255                   | 1,227                     |
| 資産合計          | 85,349                  | 325,855                   |

(単位：千円)

|              | 前事業年度<br>(2023年 3 月31日) | 当中間会計期間<br>(2023年 9 月30日) |
|--------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>負債の部</b>  |                         |                           |
| 流動負債         |                         |                           |
| 短期社債         | 198,000                 | -                         |
| 未払金          | 68,003                  | 75,083                    |
| 未払費用         | 10,609                  | 11,079                    |
| 預り金          | 241                     | 88                        |
| 未払法人税等       | 977                     | 489                       |
| 賞与引当金        | 748                     | 753                       |
| 流動負債合計       | 278,580                 | 87,493                    |
| 固定負債         |                         |                           |
| 役員退職慰労引当金    | 18,037                  | 19,525                    |
| 退職給付引当金      | 1,353                   | 1,582                     |
| 固定負債合計       | 19,390                  | 21,107                    |
| 負債合計         | 297,971                 | 108,601                   |
| <b>純資産の部</b> |                         |                           |
| 株主資本         |                         |                           |
| 資本金          | 100,000                 | 100,000                   |
| 資本剰余金        |                         |                           |
| その他資本剰余金     | 2,441,140               | 2,941,060                 |
| 資本剰余金合計      | 2,441,140               | 2,941,060                 |
| 利益剰余金        |                         |                           |
| その他利益剰余金     |                         |                           |
| 繰越利益剰余金      | 2,753,762               | 2,823,805                 |
| 利益剰余金合計      | 2,753,762               | 2,823,805                 |
| 株主資本合計       | 212,622                 | 217,254                   |
| 純資産合計        | 212,622                 | 217,254                   |
| 負債純資産合計      | 85,349                  | 325,855                   |

【中間損益計算書】

(単位：千円)

|              | 前中間会計期間<br>(自 2022年 4 月 1 日<br>至 2022年 9 月30日) |         | 当中間会計期間<br>(自 2023年 4 月 1 日<br>至 2023年 9 月30日) |        |
|--------------|------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------|--------|
| 売上高          | -                                              |         | -                                              |        |
| 売上原価         | -                                              |         | -                                              |        |
| 売上総利益        | -                                              |         | -                                              |        |
| 販売費及び一般管理費   | 3                                              | 117,850 | 3                                              | 60,536 |
| 営業損失（ ）      | 117,850                                        |         | 60,536                                         |        |
| 営業外収益        | 1                                              | 241     | 1                                              | 5      |
| 営業外費用        | 2                                              | 5       | 2                                              | 9,022  |
| 経常損失（ ）      | 117,614                                        |         | 69,553                                         |        |
| 税引前中間純損失（ ）  | 117,614                                        |         | 69,553                                         |        |
| 法人税、住民税及び事業税 | 489                                            |         | 489                                            |        |
| 法人税等合計       | 489                                            |         | 489                                            |        |
| 中間純損失（ ）     | 118,103                                        |         | 70,043                                         |        |

【中間株主資本等変動計算書】

前中間会計期間(自 2022年 4 月 1 日 至 2022年 9 月30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<br>資本剰余金 | 資本剰余金合<br>計 | その他利益剰<br>余金<br>繰越利益剰余<br>金 | 利益剰余金合<br>計 |         |         |
| 当期首残高     | 100,000 | -     | 2,441,140    | 2,441,140   | 2,509,154                   | 2,509,154   | 31,985  | 31,985  |
| 当中間期変動額   |         |       |              |             |                             |             |         |         |
| 新株の発行     | -       | -     | -            | -           |                             | -           | -       | -       |
| 減資        | -       | -     | -            | -           |                             | -           | -       | -       |
| 中間純損失（ ）  |         |       |              |             | 118,103                     | 118,103     | 118,103 | 118,103 |
| 当中間期変動額合計 | -       | -     | -            | -           | 118,103                     | 118,103     | 118,103 | 118,103 |
| 当中間期末残高   | 100,000 | -     | 2,441,140    | 2,441,140   | 2,627,257                   | 2,627,257   | 86,117  | 86,117  |

当中間会計期間(自 2023年 4 月 1 日 至 2023年 9 月30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<br>資本剰余金 | 資本剰余金合<br>計 | その他利益剰<br>余金<br>繰越利益剰余<br>金 | 利益剰余金合<br>計 |         |         |
| 当期首残高     | 100,000 | -       | 2,441,140    | 2,441,140   | 2,753,762                   | 2,753,762   | 212,622 | 212,622 |
| 当中間期変動額   |         |         |              |             |                             |             |         |         |
| 新株の発行     | 249,960 | 249,960 |              | 249,960     |                             | -           | 499,920 | 499,920 |
| 減資        | 249,960 | 249,960 | 499,920      | 249,960     |                             | -           | -       | -       |
| 中間純損失（ ）  |         |         |              |             | 70,043                      | 70,043      | 70,043  | 70,043  |
| 当中間期変動額合計 | -       | -       | 499,920      | 499,920     | 70,043                      | 70,043      | 429,876 | 429,876 |
| 当中間期末残高   | 100,000 | -       | 2,941,060    | 2,941,060   | 2,823,805                   | 2,823,805   | 217,254 | 217,254 |

## 【中間キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

|                     | 前中間会計期間<br>(自 2022年 4 月 1 日<br>至 2022年 9 月30日) | 当中間会計期間<br>(自 2023年 4 月 1 日<br>至 2023年 9 月30日) |
|---------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー    |                                                |                                                |
| 税引前中間純損失（ ）         | 117,614                                        | 69,553                                         |
| 減価償却費               | 36                                             | 28                                             |
| 受取利息及び受取配当金         | 1                                              | 1                                              |
| 支払利息                | 5                                              | 65                                             |
| 為替差損益（ は益）          | 1,097                                          | -                                              |
| 株式交付費               | -                                              | 1,749                                          |
| 長期前払費用の増減額（ は増加）    | 126                                            | -                                              |
| 前払費用の増減額（ は増加）      | 8,419                                          | 1,290                                          |
| 未収入金の増減額（ は増加）      | 7,663                                          | 1,668                                          |
| 賞与引当金の増減額（ は減少）     | -                                              | 4                                              |
| 役員退職慰労引当金の増減額（ は減少） | 1,488                                          | 1,488                                          |
| 退職給付引当金の増減額（ は減少）   | 95                                             | 229                                            |
| 未払金の増減額（ は減少）       | 1,806                                          | 7,079                                          |
| 未払費用の増減額（ は減少）      | 1,783                                          | 3,578                                          |
| その他の流動負債の増減額（ は減少）  | 194                                            | 152                                            |
| 小計                  | 114,574                                        | 55,108                                         |
| 利息及び配当金の受取額         | 1                                              | 1                                              |
| 利息の支払額              | 5                                              | 3,173                                          |
| 法人税等の支払額            | 977                                            | 977                                            |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー    | 115,556                                        | 59,257                                         |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー    |                                                |                                                |
| 差入保証金の回収による収入       | 672                                            | 6,540                                          |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー    | 672                                            | 6,540                                          |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー    |                                                |                                                |
| 短期社債の償還による支出        | -                                              | 198,000                                        |
| 短期社債の発行による収入        | 99,000                                         | -                                              |
| 株式の発行による収入          | -                                              | 498,170                                        |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー    | 99,000                                         | 300,170                                        |
| 現金及び現金同等物の増減額（ は減少） | 15,884                                         | 247,453                                        |
| 現金及び現金同等物の期首残高      | 66,248                                         | 66,612                                         |
| 現金及び現金同等物の中間期末残高    | 50,363                                         | 314,066                                        |

【注記事項】

(継続企業の前提に関する事項)

当社は、当中間会計期間においても、前事業年度に引き続き、営業損失60,536千円、経常損失69,553千円、中間純損失70,043千円、マイナスの営業キャッシュ・フロー59,257千円を計上した結果、当中間会計期間の末日現在の現金及び預金残高は314,066千円となっております。こうした状況から、現時点において当社が事業を継続するだけの資金の確保が困難な状況に至るおそれがあり、継続企業の前提に関する重要な疑義を生じさせるような状況が存在していると認識しております。

当該状況をいち早く解消し経営基盤の安定化を実現するために、以下の改善策に取り組んでいる途中であります。

資金調達の実施

当社設立以来、株主の皆様の多大なご支援をいただきながら、Ad-REIC製剤実用化に向け、研究開発を進めてまいりましたが、実用化に至るにはまだ年月と資金を要します。研究開発活動推進及び企業活動維持のため、2023年4月5日にATIを割当先とする第三者割当増資を実施し、499,920千円を調達いたしました。今後もEPSホールディングスグループと連携し、中国市場等海外市場での早期の資金調達による長期的な財務基盤の強化を適宜検討してまいります。

売上の計上に向けた海外ライセンス契約締結に向けた取り組み

売上の計上に向け、大きな医薬品市場を持つ欧米や中国において、ライセンス契約締結によるマイルストーン収入の確保を目指してまいります。引き続き、国内外での研究開発を加速させるとともに、国際的な医療関係のイベントの機会を活用し、海外の企業に積極的にアプローチを行うなどライセンス契約締結に向けた取り組みを行ってまいります。

Ad-REIC製剤の実用化に向けた効率的な研究開発推進

Ad-REIC製剤実用化に向け、開発対象を以下に絞って効率的に進めてまいります。

現在、米国で進めている悪性中皮腫を対象とした臨床第 a相試験は2022年9月30日にデータベースのロックを行っており、2024年3月までには治験総括報告書が完成する予定です。

日本国内においては、肝がんと脳腫瘍の医師主導治験を着実に進め、脳腫瘍については2024年3月までの早い機会に治験総括報告書を完成し、臨床第 / a相試験を完了する予定です。

また、中国での開発をEPSホールディングスグループと連携して進めるなど、日・米・中で製剤実用化に向けた開発を効率的に推進してまいります。

以上の資金調達等の改善策を行い、2023年4月5日に499,920千円を調達したことにより、債務超過を解消したものの、今後も長期的に開発を継続し、確実に進捗させるためにはまだ多額の資金を要します。研究開発活動の成果が不透明であることや、継続的な資金調達の方法、調達金額、時期について確定していないことから、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、中間財務諸表は継続企業を前提として作成しており、継続企業の前提に関する重要な不確実性の影響を中間財務諸表には反映しておりません。

(重要な会計方針)

1 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

工具、器具及び備品 4年

(2) 無形固定資産

定額法

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)に基づく定額法によっております。

2 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与に充てるため、支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。

(2) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、役員規程に基づく中間期末要支給額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当中間会計期間末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。  
 退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る中間期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

3 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、中間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。

4 中間キャッシュ・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か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。

(中間貸借対照表関係)

有形固定資産の減価償却累計額

|                   | 前事業年度<br>(2023年3月31日) | 当中間会計期間<br>(2023年9月30日) |
|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| 工具、器具及び備品の減価償却累計額 | 562千円                 | 580千円                   |

(中間損益計算書関係)

1 営業外収益のうち主要項目は、次のとおりであります。

|      | 前中間会計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当中間会計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 為替差益 | 197千円                                    | - 千円                                     |

2 営業外費用のうち主要項目は、次のとおりであります。

|       | 前中間会計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当中間会計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|-------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 支払利息  | 5千円                                      | 65千円                                     |
| 為替差損  | - 千円                                     | 7,207千円                                  |
| 株式交付費 | - 千円                                     | 1,749千円                                  |

3 減価償却実施額は、次のとおりであります。

|        | 前中間会計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当中間会計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|--------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 有形固定資産 | 24千円                                     | 18千円                                     |
| 無形固定資産 | 12千円                                     | 10千円                                     |

(中間株主資本等変動計算書関係)

・前中間会計期間(自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)

1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 株式の種類     | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当中間会計期間末 |
|-----------|---------|----|----|----------|
| 普通株式(株)   | 6,227   | -  | -  | 6,227    |
| A種優先株式(株) | 4,672   | -  | -  | 4,672    |
| B種優先株式(株) | 1,733   | -  | -  | 1,733    |
| C種優先株式(株) | 312     | -  | -  | 312      |
| 合計(株)     | 12,944  | -  | -  | 12,944   |

2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3 新株予約権等に関する事項

| 内訳                         | 目的となる<br>株式の種類 | 目的となる株式の数(株) |    |    |              | 当中間会計<br>期間末残高<br>(千円) |
|----------------------------|----------------|--------------|----|----|--------------|------------------------|
|                            |                | 当事業<br>年度期首  | 増加 | 減少 | 当中間会計<br>期間末 |                        |
| ストック・オプションとしての<br>第4回新株予約権 | -              | -            | -  | -  | -            | -                      |
| ストック・オプションとしての<br>第5回新株予約権 | -              | -            | -  | -  | -            | -                      |
| ストック・オプションとしての<br>第7回新株予約権 | -              | -            | -  | -  | -            | -                      |
| ストック・オプションとしての<br>第8回新株予約権 | -              | -            | -  | -  | -            | -                      |
| 合計                         |                | -            | -  | -  | -            | -                      |

4 配当に関する事項

該当事項はありません。

・当中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 株式の種類     | 当事業年度期首 | 増加    | 減少 | 当中間会計期間末 |
|-----------|---------|-------|----|----------|
| 普通株式(株)   | 6,227   | -     | -  | 6,227    |
| A種優先株式(株) | 4,672   | -     | -  | 4,672    |
| B種優先株式(株) | 1,733   | -     | -  | 1,733    |
| C種優先株式(株) | 312     | -     | -  | 312      |
| D種優先株式(株) | -       | 4,166 | -  | 4,166    |
| 合計(株)     | 12,944  | 4,166 | -  | 17,110   |

(変動事由の概要)

D種優先株式の増加数の主な内訳は、次のとおりであります。

第三者割当増資による増加 4,166株

2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3 新株予約権等に関する事項

| 内訳                     | 目的となる株式の種類 | 目的となる株式の数(株) |    |    |          | 当中間会計期間末残高(千円) |
|------------------------|------------|--------------|----|----|----------|----------------|
|                        |            | 当事業年度期首      | 増加 | 減少 | 当中間会計期間末 |                |
| ストック・オプションとしての第4回新株予約権 | -          | -            | -  | -  | -        | -              |
| ストック・オプションとしての第5回新株予約権 | -          | -            | -  | -  | -        | -              |
| ストック・オプションとしての第7回新株予約権 | -          | -            | -  | -  | -        | -              |
| ストック・オプションとしての第8回新株予約権 | -          | -            | -  | -  | -        | -              |
| 合計                     |            | -            | -  | -  | -        | -              |

4 配当に関する事項

該当事項はありません。

(中間キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の中間期末残高と中間貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

|           | 前中間会計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当中間会計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|-----------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 現金及び預金    | 50,363千円                                 | 314,066千円                                |
| 現金及び現金同等物 | 50,363千円                                 | 314,066千円                                |

(金融商品関係)

1. 金融商品の時価等に関する事項

中間貸借対照表計上額(貸借対照表計上額)、時価及びこれらの差額については、以下のとおりであります。

前事業年度(2023年3月31日)

|                      | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|----------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 敷金               | 1,194            | 1,194      | -          |
| (2) 差入保証金(1年内回収予定含む) | 6,540            | 6,540      | -          |
| 資産計                  | 7,734            | 7,734      | -          |
| (1) 短期社債             | 198,000          | 198,000    | -          |
| 負債計                  | 198,000          | 198,000    | -          |

(\*1)「現金及び預金」については、現金であること、及び預金は短期間で決済されるため、「未収入金」「未払金」については、短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(\*2)市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

| 区分  | 前事業年度(千円) |
|-----|-----------|
| 出資金 | 10        |

当中間会計期間(2023年9月30日)

|        | 中間貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|--------|--------------------|------------|------------|
| (1) 敷金 | 1,194              | 1,194      | -          |
| 資産計    | 1,194              | 1,194      | -          |

(\*1)「現金及び預金」については、現金であること、及び預金は短期間で決済されるため、「未収入金」「未払金」については、短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(\*2)市場価格のない株式等の中間貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

| 区分  | 当中間会計期間(千円) |
|-----|-------------|
| 出資金 | 10          |

## 2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

### (1) 時価で中間貸借対照表（貸借対照表）に計上している金融商品

前事業年度（2023年3月31日）

該当事項はありません。

当中間会計期間（2023年9月30日）

該当事項はありません。

### (2) 時価で中間貸借対照表（貸借対照表）に計上している金融商品以外の金融商品

前事業年度（2023年3月31日）

| 区分                   | 時価（千円） |         |      |         |
|----------------------|--------|---------|------|---------|
|                      | レベル1   | レベル2    | レベル3 | 合計      |
| (1) 敷金               | -      | 1,194   | -    | 1,194   |
| (2) 差入保証金（1年内回収予定含む） | -      | 6,540   | -    | 6,540   |
| 資産計                  | -      | 7,734   | -    | 7,734   |
| (1) 短期社債             | -      | 198,000 | -    | 198,000 |
| 負債計                  | -      | 198,000 | -    | 198,000 |

当中間会計期間（2023年9月30日）

| 区分     | 時価（千円） |       |      |       |
|--------|--------|-------|------|-------|
|        | レベル1   | レベル2  | レベル3 | 合計    |
| (1) 敷金 | -      | 1,194 | -    | 1,194 |
| 資産計    | -      | 1,194 | -    | 1,194 |

(注) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

敷金及び差入保証金

これらの時価については一定の期間ごとに分類し、その将来キャッシュ・フローを国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しております。なお、国債の利率がマイナスの場合は割引率をゼロとして時価を算定しており、レベル2の時価に分類しております。

短期社債

社債の時価については、元利金の合計額を当該社債の残存期間及び信用リスクを加味した利率で割り引いた現在価値で算定しており、レベル2の時価に分類しております。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前中間会計期間(自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)

該当事項はありません。

当中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

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】

当社の事業セグメントは、治療薬研究開発事業のみの単一セグメントであり重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

【関連情報】

1 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高がないため、該当事項はありません。

2 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高がないため、該当事項はありません。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在する固定資産がないため、該当事項はありません。

3 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高がないため、該当事項はありません。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

1株当たり純資産額及び算定上の基礎並びに1株当たり中間純損失金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                                                             | 前事業年度<br>(2023年3月31日) | 当中間会計期間<br>(2023年9月30日) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| (1) 1株当たり純資産額                                               | 154,539円74銭           | 121,005円58銭             |
| (算定上の基礎)                                                    |                       |                         |
| 純資産の部の合計額(千円)                                               | 212,622               | 217,254                 |
| 純資産の部の合計額から控除する金額(千円)                                       | 1,787,740             | 2,287,660               |
| (うちA種優先株式(千円))                                              | (1,168,000)           | (1,168,000)             |
| (うちB種優先株式(千円))                                              | (519,900)             | (519,900)               |
| (うちC種優先株式(千円))                                              | (99,840)              | (99,840)                |
| (うちD種優先株式(千円))                                              | (-)                   | (499,920)               |
| 普通株式(普通株式と同等の株式を含む)に係る中間<br>期末(期末)の純資産額(千円)                 | 2,000,362             | 2,070,405               |
| 普通株式(普通株式と同等の株式を含む)の発行済株<br>式数(株)                           |                       |                         |
| 普通株式                                                        | 6,227                 | 6,227                   |
| A種優先株式                                                      | 4,672                 | 4,672                   |
| B種優先株式                                                      | 1,733                 | 1,733                   |
| C種優先株式                                                      | 312                   | 312                     |
| D種優先株式                                                      | -                     | 4,166                   |
| 計                                                           | 12,944                | 17,110                  |
| 1株当たり純資産額の算定に用いられた中間期末<br>(期末)の普通株式(普通株式と同等の株式を含む)の<br>数(株) |                       |                         |
| 普通株式                                                        | 6,227                 | 6,227                   |
| A種優先株式                                                      | 4,672                 | 4,672                   |
| B種優先株式                                                      | 1,733                 | 1,733                   |
| C種優先株式                                                      | 312                   | 312                     |
| D種優先株式                                                      | -                     | 4,166                   |
| 計                                                           | 12,944                | 17,110                  |

|                                          | 前中間会計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当中間会計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| (2) 1株当たり中間純損失金額( )                      | 9,124円17銭                                | 4,115円58銭                                |
| (算定上の基礎)                                 |                                          |                                          |
| 中間純損失金額( )(千円)                           | 118,103                                  | 70,043                                   |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)                         | -                                        | -                                        |
| 普通株式(普通株式と同等の株式を含む)に係る中間<br>純損失金額( )(千円) | 118,103                                  | 70,043                                   |
| 普通株式(普通株式と同等の株式を含む)の期中平均<br>株式数(株)       |                                          |                                          |
| 普通株式                                     | 6,227                                    | 6,227                                    |
| A種優先株式                                   | 4,672                                    | 4,672                                    |
| B種優先株式                                   | 1,733                                    | 1,733                                    |
| C種優先株式                                   | 312                                      | 312                                      |
| D種優先株式                                   | -                                        | 4,075                                    |
| 計                                        | 12,944                                   | 17,019                                   |

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、新株予約権の残高がありますが、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、また、1株当たり中間純損失であるため記載しておりません。

## (2) 【その他】

該当事項はありません。



## 第 6 【提出会社の参考情報】

当中間会計期間の開始日から半期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) 臨時報告書

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第2号(私募による有価証券の発行)及び第4号(主要株主の異動)の規定に基づく臨時報告書を2023年4月5日中国財務局長に提出。

(2) 有価証券報告書及びその添付書類

事業年度 第16期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)2023年6月26日中国財務局長に提出。

## 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。

## 独立監査人の中間監査報告書

2023年12月22日

桃太郎源株式会社  
取締役会 御中

太陽有限責任監査法人

大阪事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 岡 本 伸 吾

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 戸 田 圭 亮

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている桃太郎源株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第17期事業年度の中間会計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、中間キャッシュ・フロー計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、桃太郎源株式会社の2023年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）の経営成績及びキャッシュ・フローの状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の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。

### 継続企業の前提に関する重要な不確実性

継続企業の前提に関する注記に記載されているとおり、会社は、継続して営業損失及び営業キャッシュ・フローのマイナスを計上していることから、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。中間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中間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。

### 中間財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間財務諸表を作成し有用な情報を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。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

### 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

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

以 上

- 
- 1 上記は中間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(半期報告書提出会社)が別途保管しております。
  - 2 XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。